



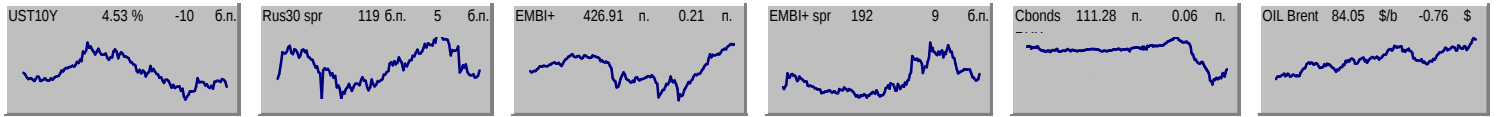
Долговые рынки сегодня

Ежедневный бюллетень инвестора

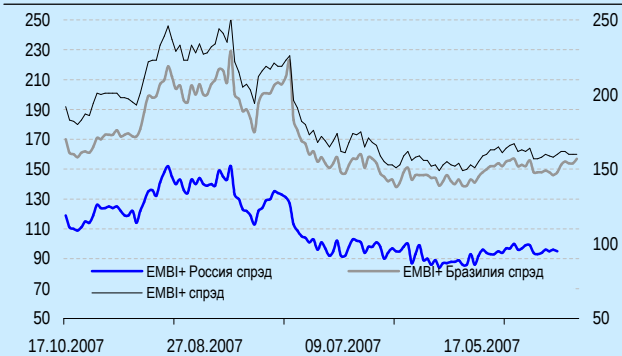
18 октября 2007 г.

Аналитик:
Владимир Евстифеев vladimir.evstifeev@alemar.ru

тел. +7 (495) 411-66-55 доб. 1729

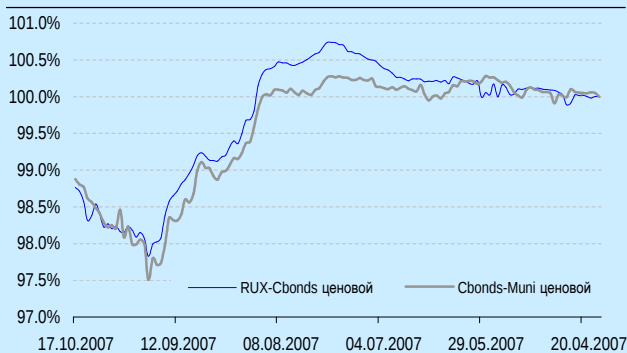


Динамика спредов EMBI+



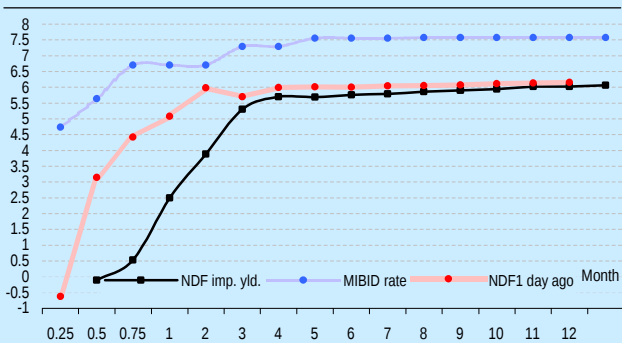
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Рост потребительских цен в США (CPI) в сентябре незначительно превзошел прогноз – +0.3%. Значение базового индекса потребительской инфляции оправдало ожидания, составив +0.2%. В годовом исчислении CPI вырос на 2.8%, а Core CPI – на 2.1%, совпав с прогнозами. Как видно, инфляция находится под контролем: в частности, ФРС прогнозировала, что этот показатель составит как раз 2.1% по итогам года. Цены энергоносителей увеличились в сентябре на 0.3%, что стало первым их повышением с мая текущего года. Стоимость бензина поднялась на 0.4%, продуктов питания – на 0.5%.

Число новостроек в США в сентябре упало до минимума – на 10.2% – за 14 лет и составило 1,191 млн домов в годовом исчислении, что стало минимальным показателем с 1993 г. В августе, согласно уточненным данным, этот показатель был равен 1,327 млн домов, а не 1,331 млн, как сообщалось ранее. Аналитики прогнозировали уменьшение количества новостроек в прошлом месяце до 1.28 млн с объявленного ранее августовского уровня. Число разрешений на строительство жилья в прошлом месяце рухнуло на 7.3% – до 1,226 млн. Экономисты ожидали меньшего падения этого показателя – до 1,285 млн. Судя по опубликованному показателю, темпы строительства домов в ближайшем будущем будут сокращаться. Очевидно, что прогнозы Бернанке о том, что кризис на рынке недвижимости, возможно, усилится в следующем году, пока оправдываются. На этом фоне негативное влияние на экономику со стороны рынка недвижимости может усилиться, что может вынудить денежные власти США пойти на понижение ставки.

Базовые активы

Казначейские обязательства США в среду снизились на фоне публикации данных по рынку недвижимости, которые повысили вероятность снижения ставки ФРС до конца текущего года. К тому же цифры по потребительской инфляции в сентябре, которые лишь на 0.1% превысили "комфортный" уровень монетарных властей Штатов, также развязывают руки для дальнейшего снижения стоимости заемных средств в США. Доходность 10-летних обязательств снизилась до 4.53 (-0.10)%, 2-летних – до 3.99 (-0.15)%.

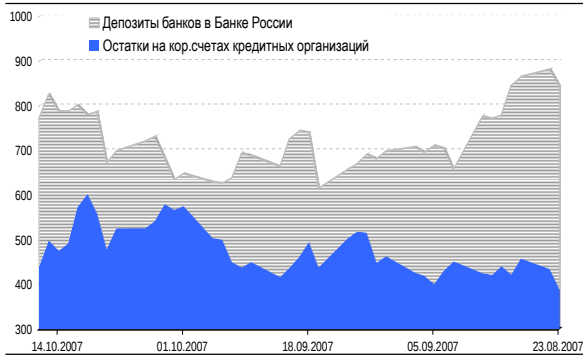
Развивающиеся рынки

"Аппетит" инвесторов к риску остается лишь на фондовых рынках, тогда как долги EM растут в доходностях на слабых данных по США. Основной инвестиционной идеей в рискованных долгах остается надежда на рост потребления американцев и, как следствие, рост спроса на активы стран с переходной экономикой. По итогам среды спред EMBI+ составил 192 (+9 б.п.).

Рынок рублевых облигаций

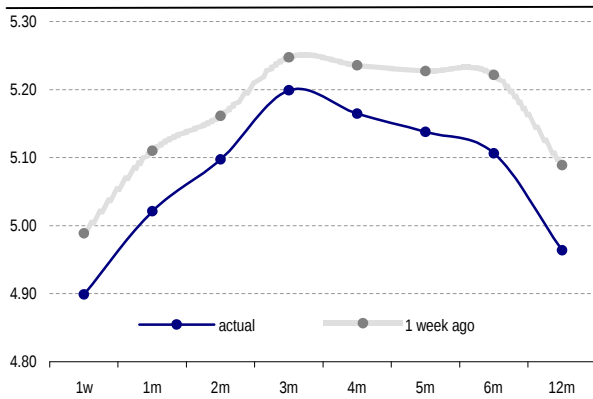
Локальный долговой рынок сохраняет умеренные темпы роста, однако основная масса сделок происходит лишь в наиболее ликвидных выпусках. Отказ от повышенных корпоративных рисков несмотря на улучшение ситуации на денежном рынке связан с негативными ожиданиями по ставкам МБК до конца месяца (подробнее на стр. 2).

Показатели ликвидности



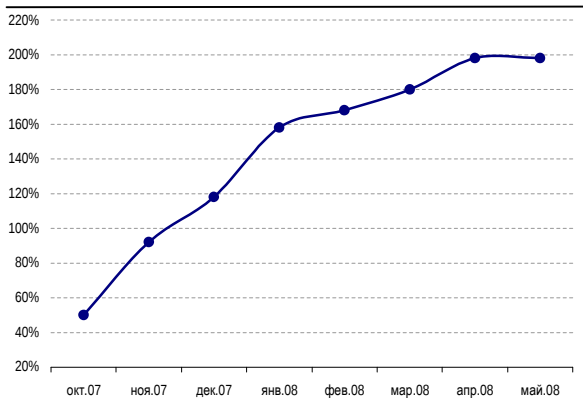
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 4.50%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность сегодня утром снизилась до 772 (-53.6) млрд руб. Остатки на корсчетах сократились до 440.5 (-58.8) млрд руб., а депозиты банков в ЦБ подросли до 331.5 (+5.2) млрд руб. Ставки денежного рынка в среду немного подросли, однодневные МБК для первого круга банков 5-5.5%, для второго круга – 5-6%. На сегодняшнее открытие ставки overnight вернулись в диапазон 4-5%. Сегодня будет погашен выпуск ОБР 4 объемом 250 млрд руб., размещенный в июне с целью стерилизации средств, полученных от IPO ВТБ и SPO Сбербанка, что должно оказать поддержку ликвидности.

Ставки LIBOR консолидируются на сложившихся уровнях, при этом лишь в дальнем сегменте наблюдается слабая волатильность. В среду 1M LIBOR составил 5.02%, 12M LIBOR – 4.96%. Динамика российских NDF сохраняет волатильность на коротком конце кривой. Краткосрочные ставки опустились с 5% накануне до 0.5-2%. Более долгосрочный сегмент стабилен, здесь ставки находятся в диапазоне 6-6.5%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок сохраняет умеренные темпы роста, однако основная масса сделок происходит лишь в наиболее ликвидных выпусках. Так, второй день подряд наблюдается оживление в секторе государственных выпусков. Прошедший вчера аукцион по доразмещению выпуска 26199 объемом 6 млрд руб. прошел наряду с ожиданиями рынка, премии по бумаге не было. При объеме заявок почти в 20 млрд руб. размещенный объем составил всего 2.3 млрд руб. Однако это подхлестнуло спрос на среднесрочные ОФЗ, которые в настоящий момент стоят на порядок дешевле дальних выпусков. Инвесторы начали переключаться из более дорогого 29198 в 26199, что привело к росту цены на последний на 15 п.п. В "фишках" продолжились покупки наиболее ликвидных выпусков. Крупные спекулятивные сделки прошли по дальним выпускам Газпрома, ЛУКОЙЛа и РЖД, постепенно сокращая широкие спреды к ОФЗ. Тем не менее, уже со следующей недели начнется период уплат налогов, что ставит под сомнение долгосрочность покупок в бенчмарках.

Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходный сегмент рынка находится в неопределенном состоянии. Рост активности в выпусках первого уровня ограничивает спрос на качественные выпуски, тогда как тенденция к отказу от повышенных кредитных рисков продолжается. В наиболее доходных выпусках наблюдаются хотя и точечные сделки, однако они 50-200 п.п. Прошедшее размещение Ханты-Мансийск СтройРесурс в очередной раз указало на слабость рынка. Эмитент разместился со ставкой 13%, что на 1-1.5% выше ожидаемого организаторами диапазона. Таким образом, несмотря на позитивную динамику в "фишках", сегмент high yield продолжает испытывать давление от желания инвесторов разгрузить портфели от повышенных рисков, что свидетельствует о сохраняющейся напряженности на рынке.

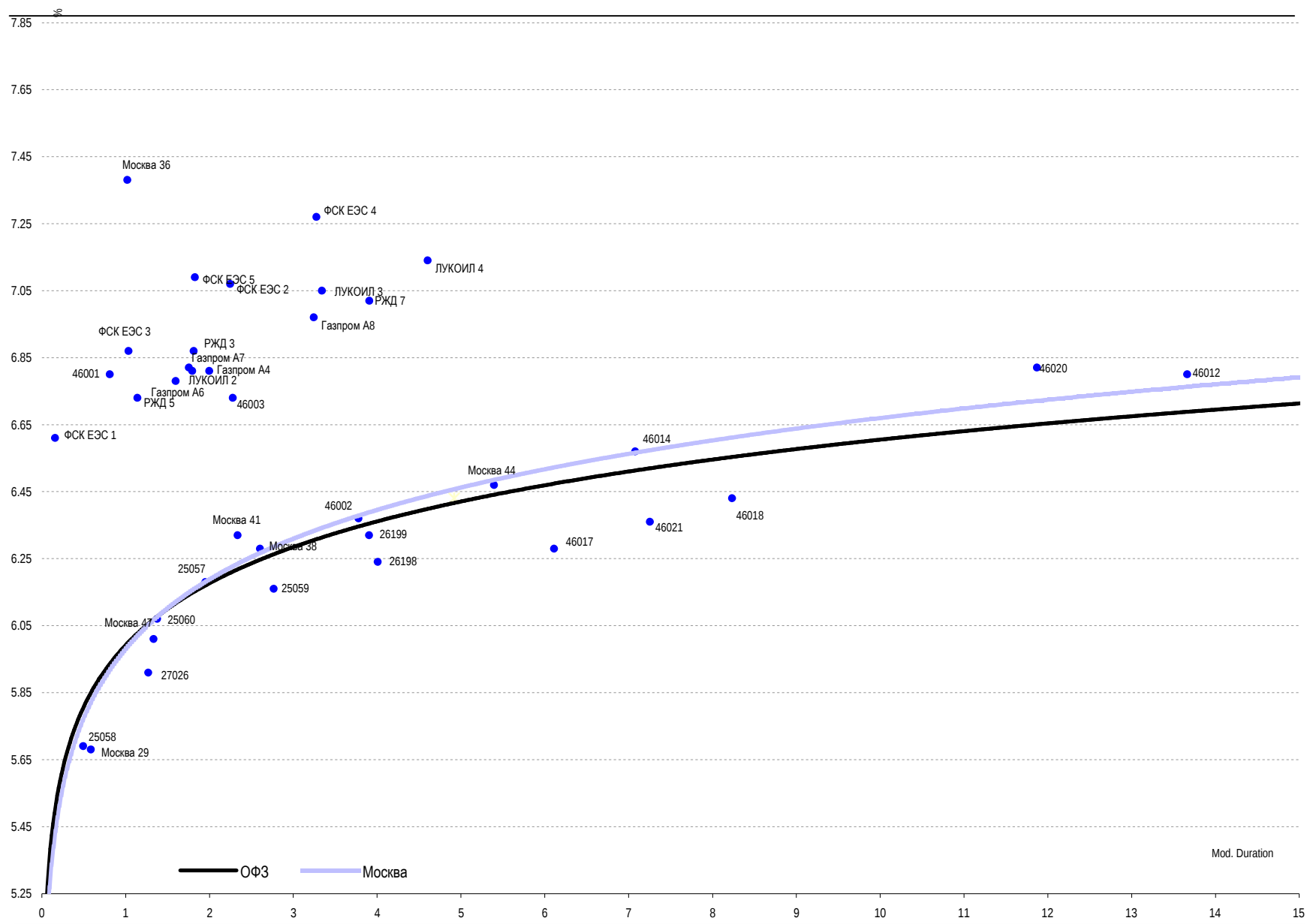
Инвестиционные идеи

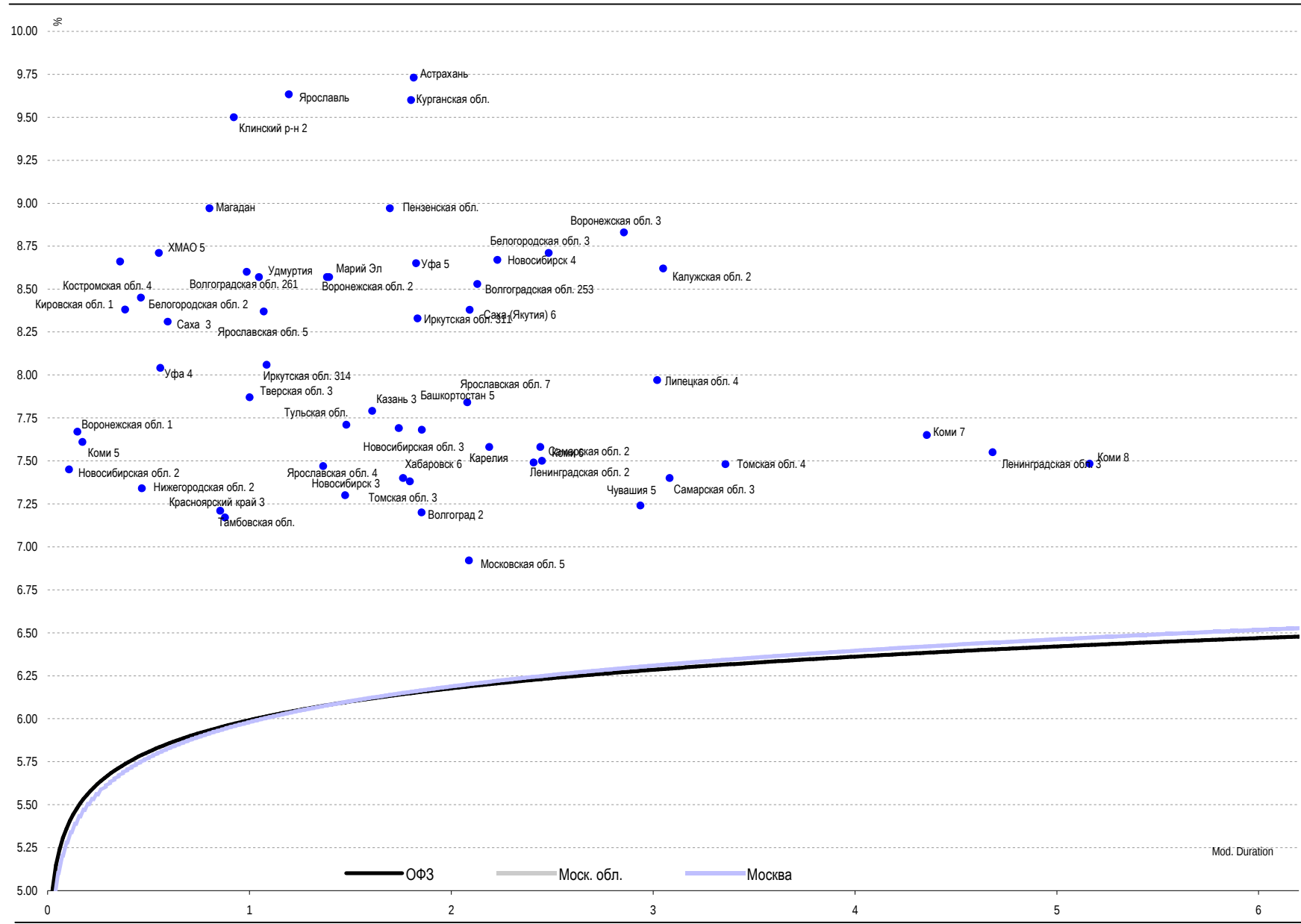
УК Кор. Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

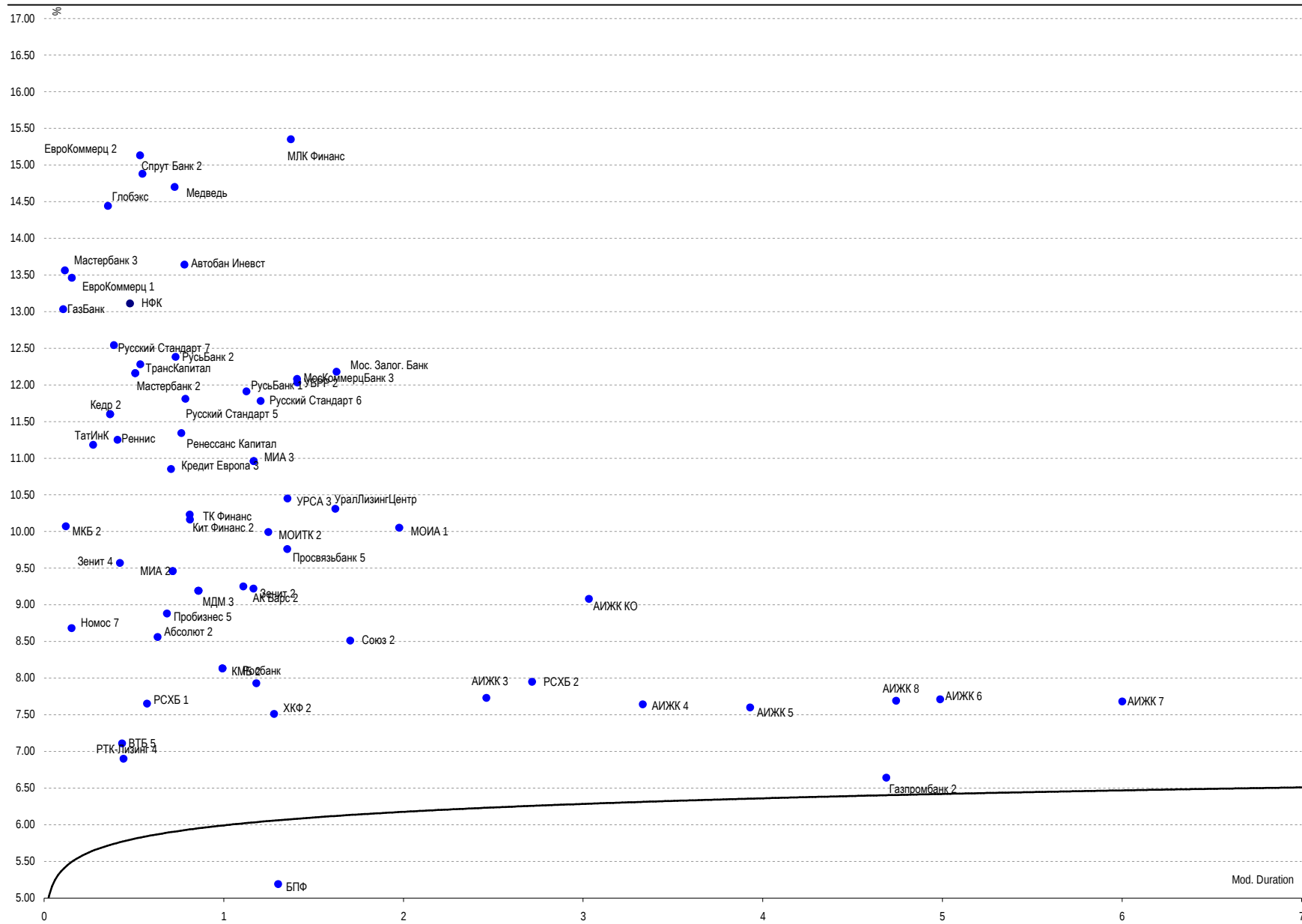
Нижне-Ленское 3. Выпуск торгуется шире по спреду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

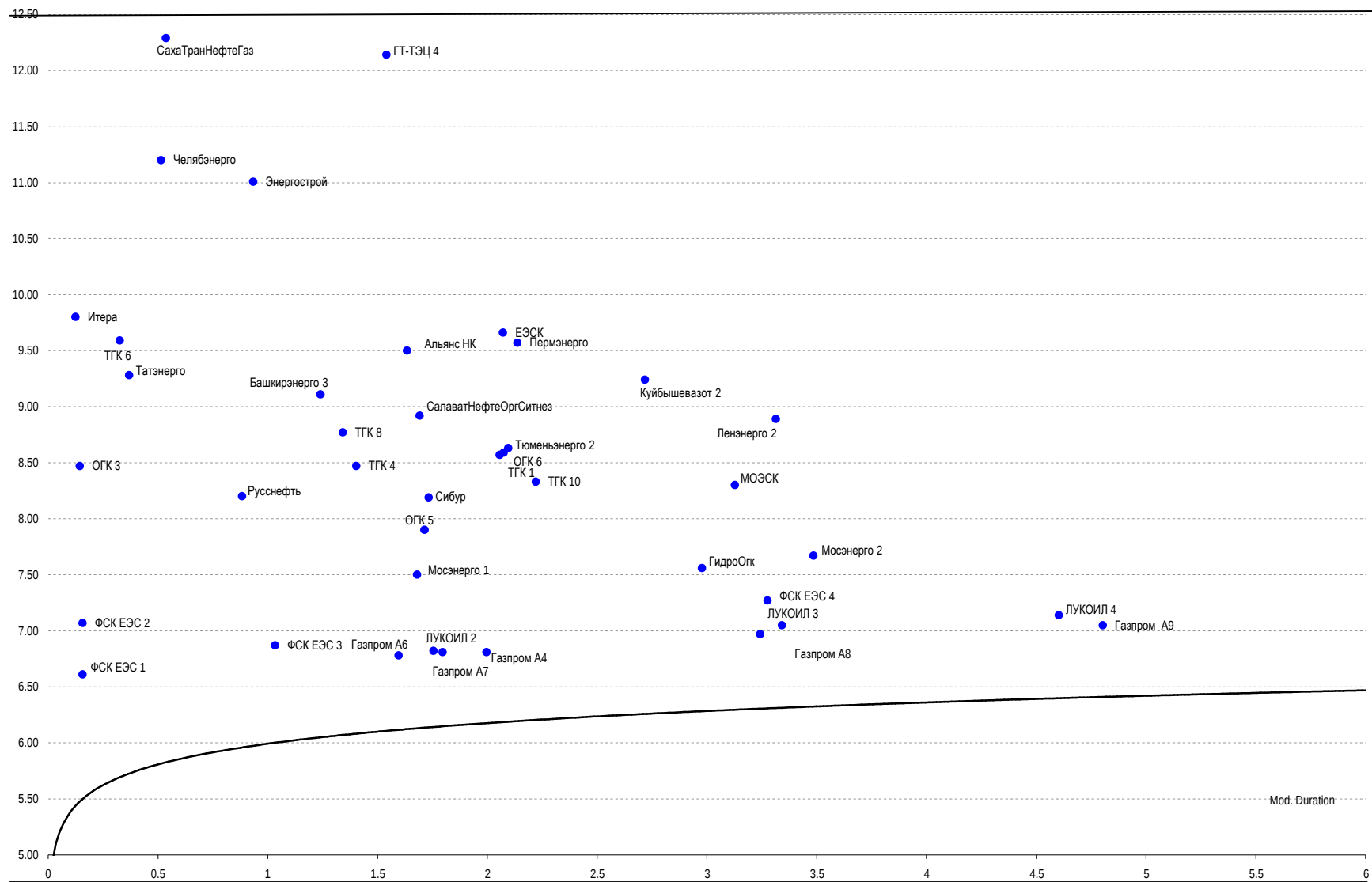
АПК-Аркада 3. Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спредом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

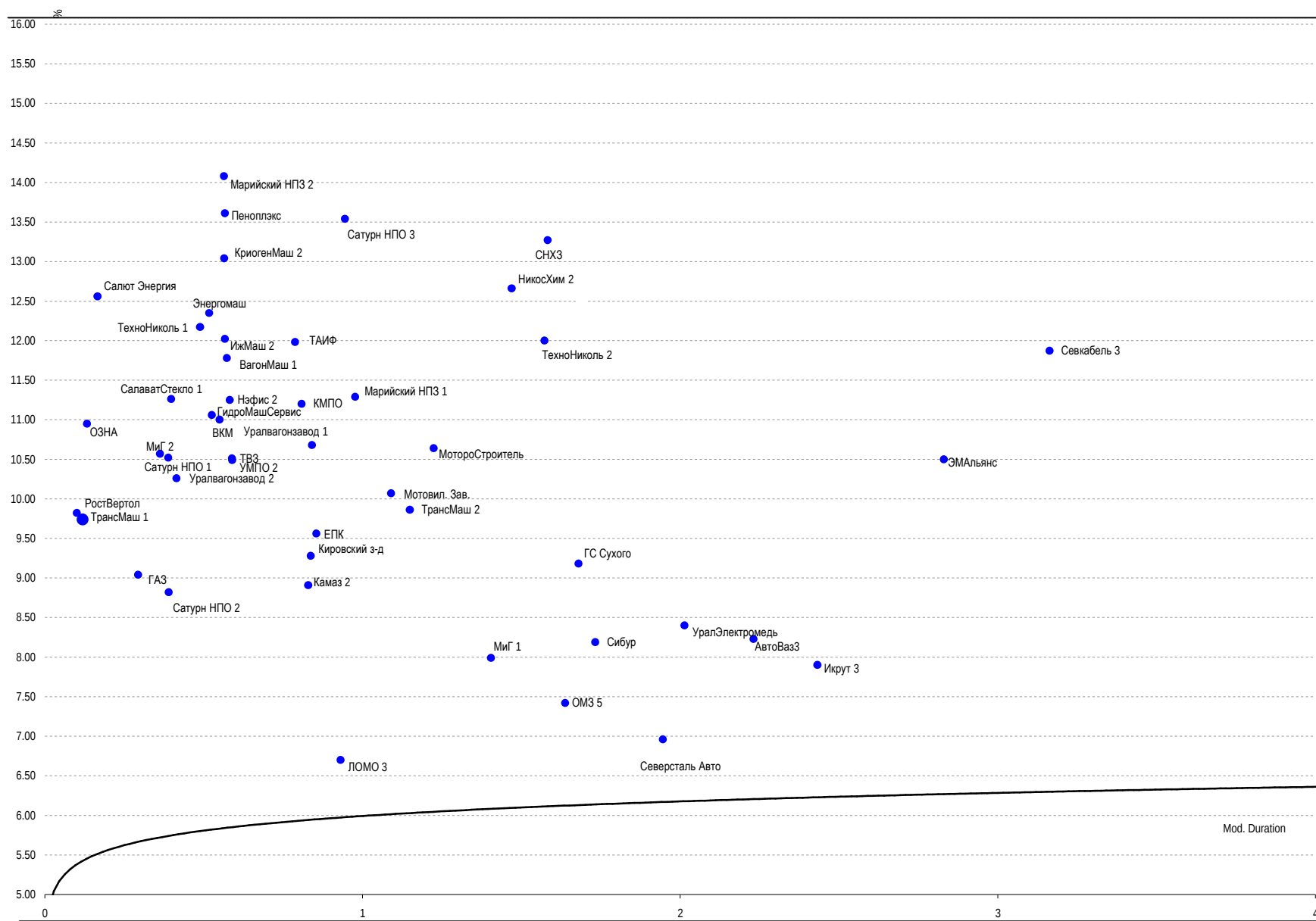
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

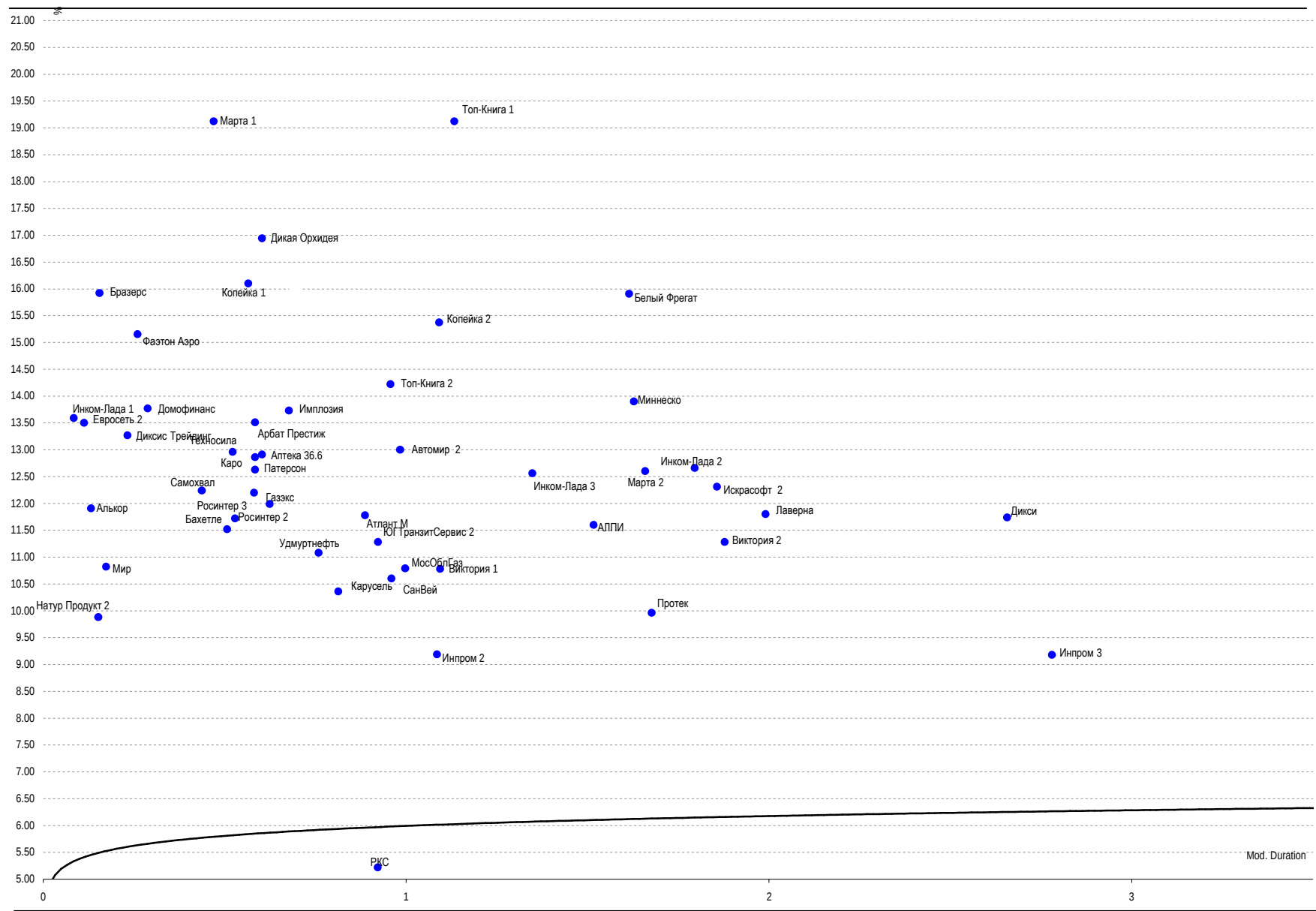




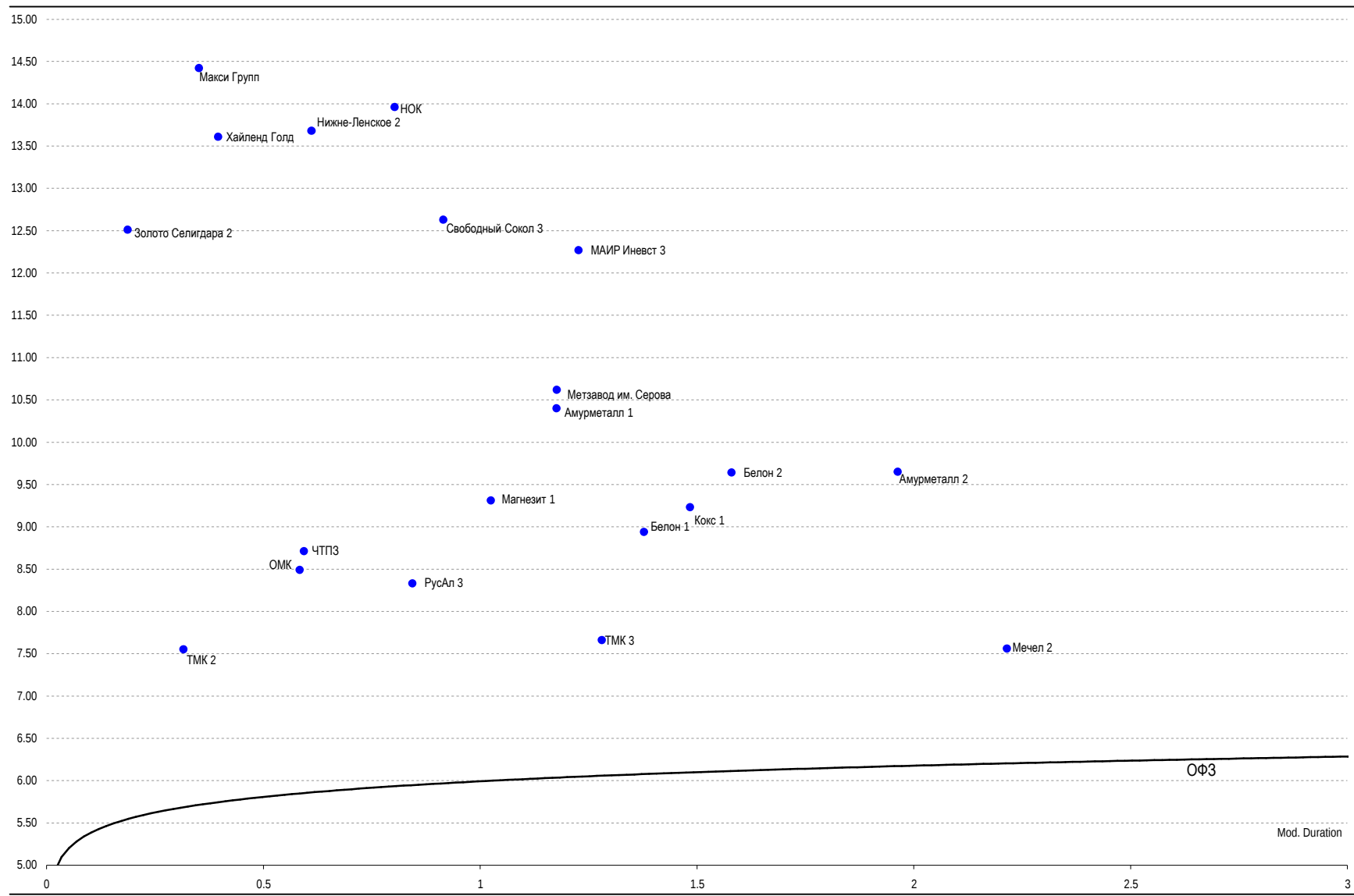


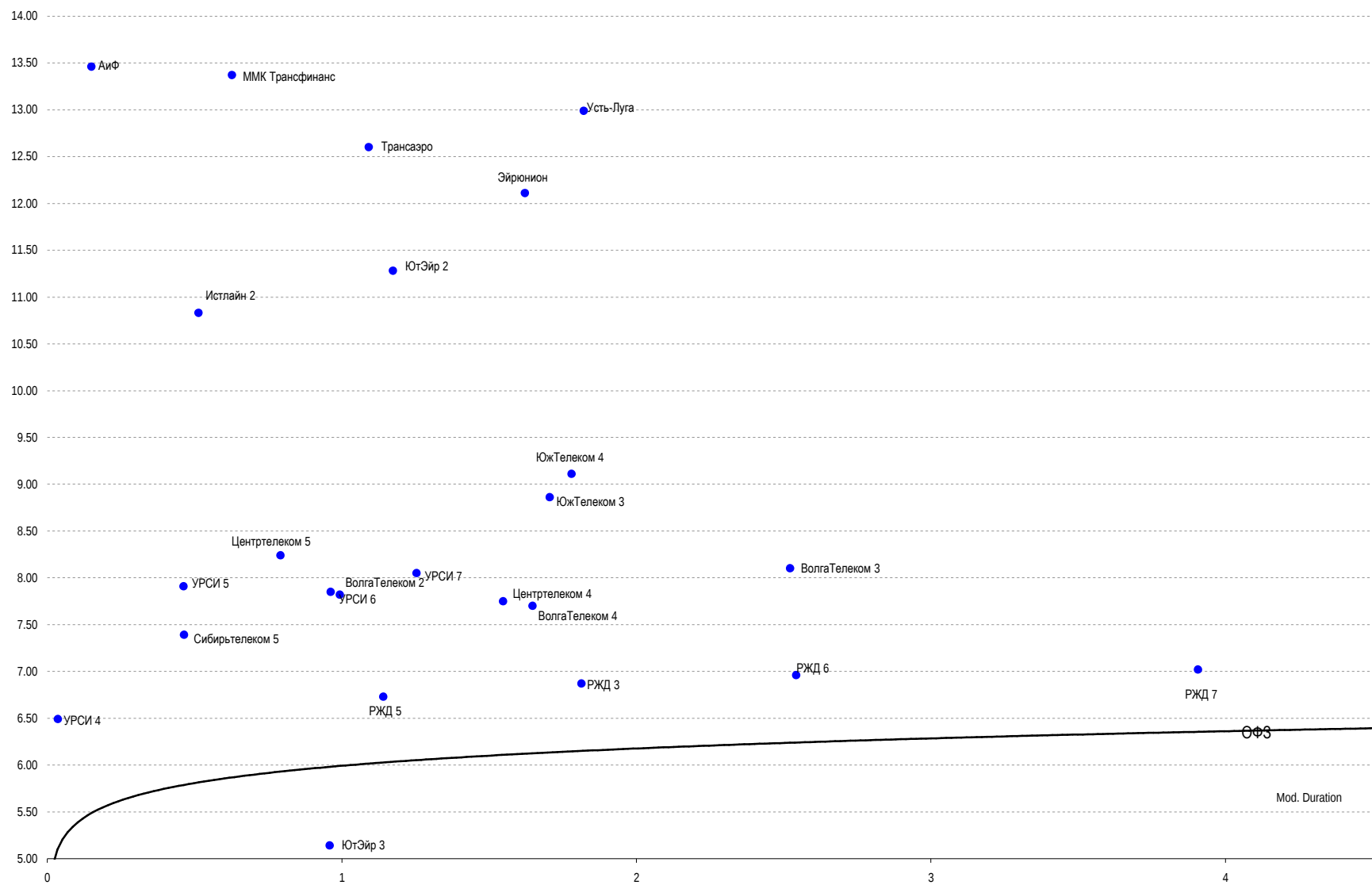


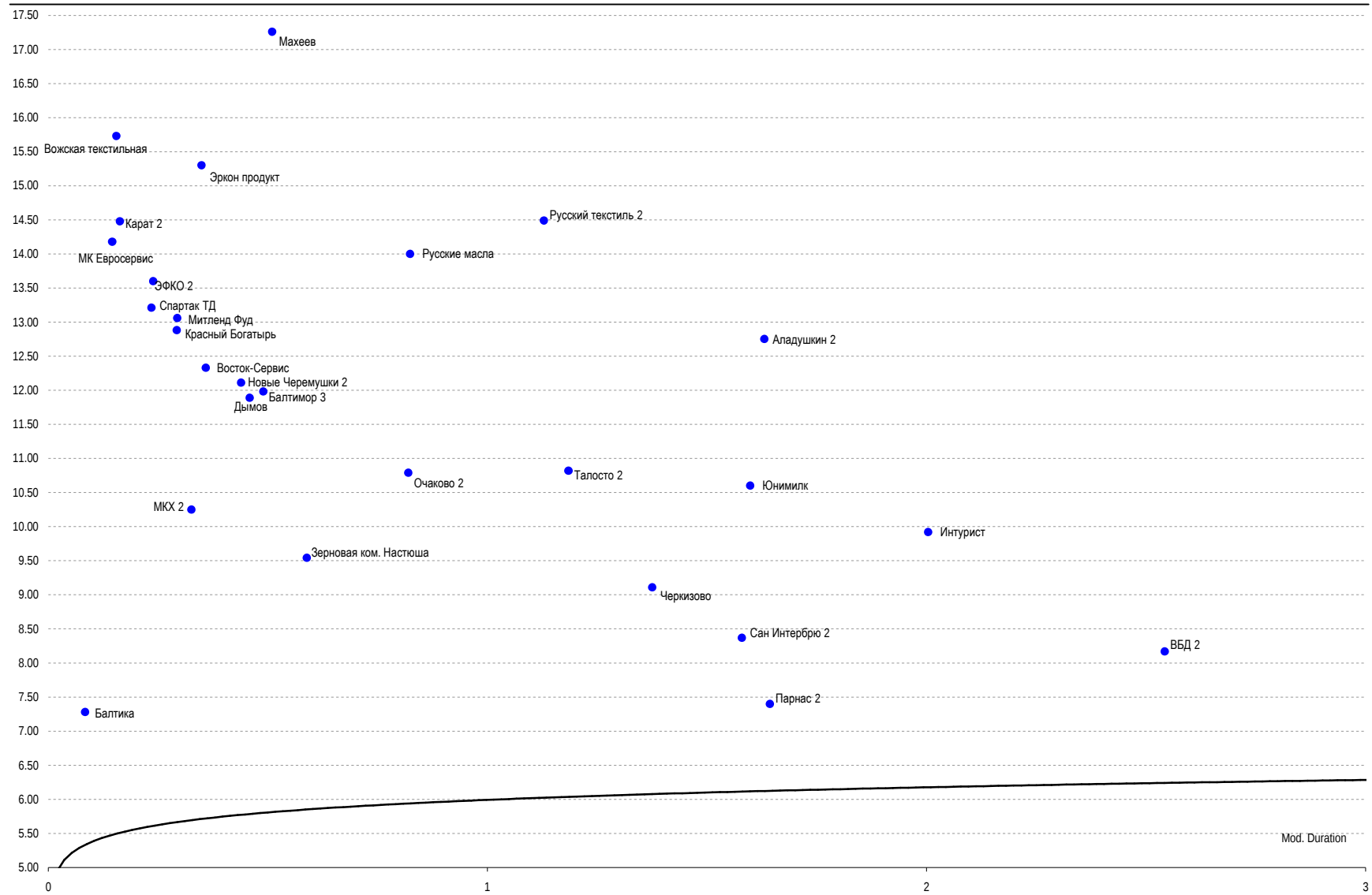


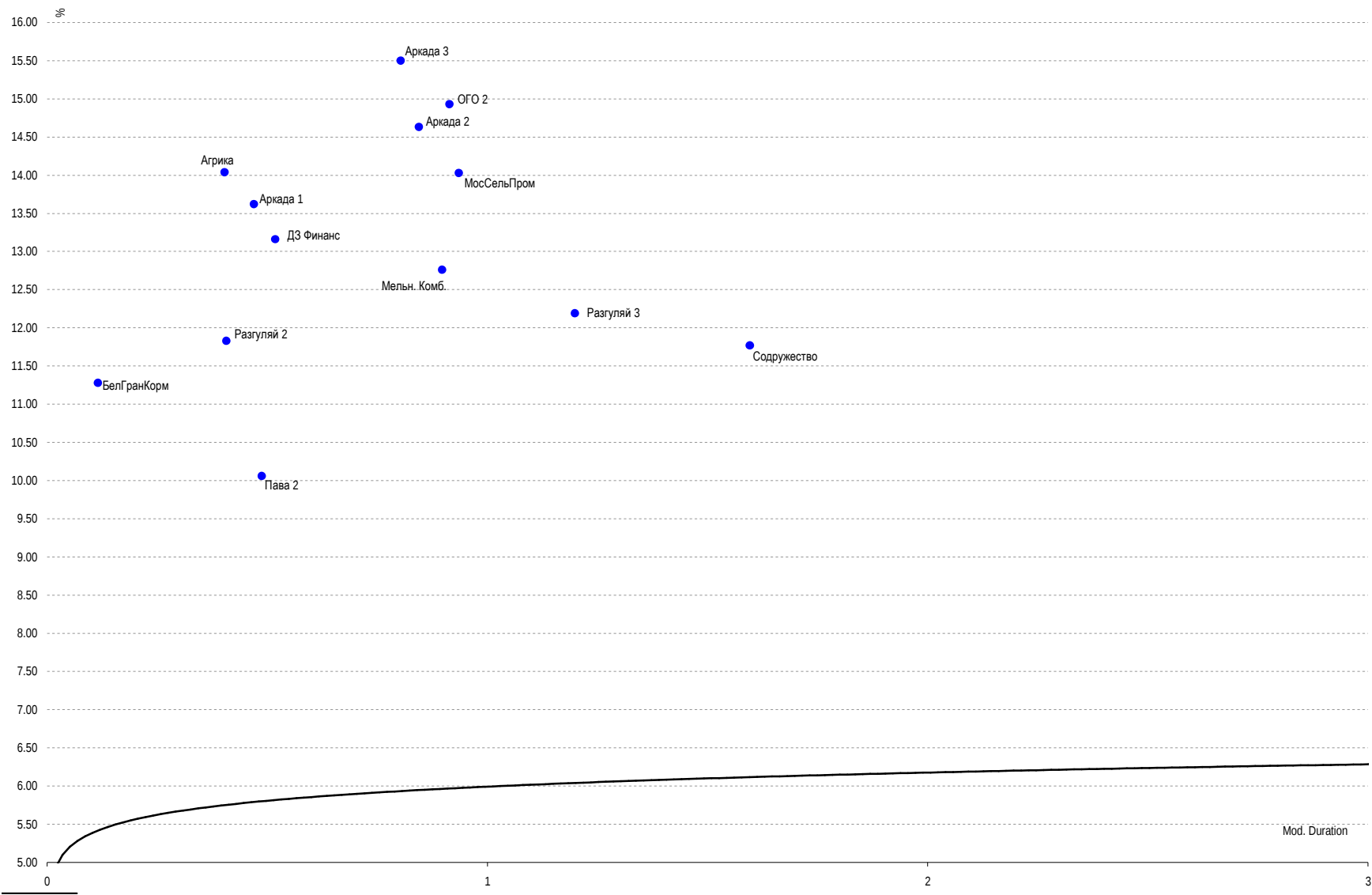


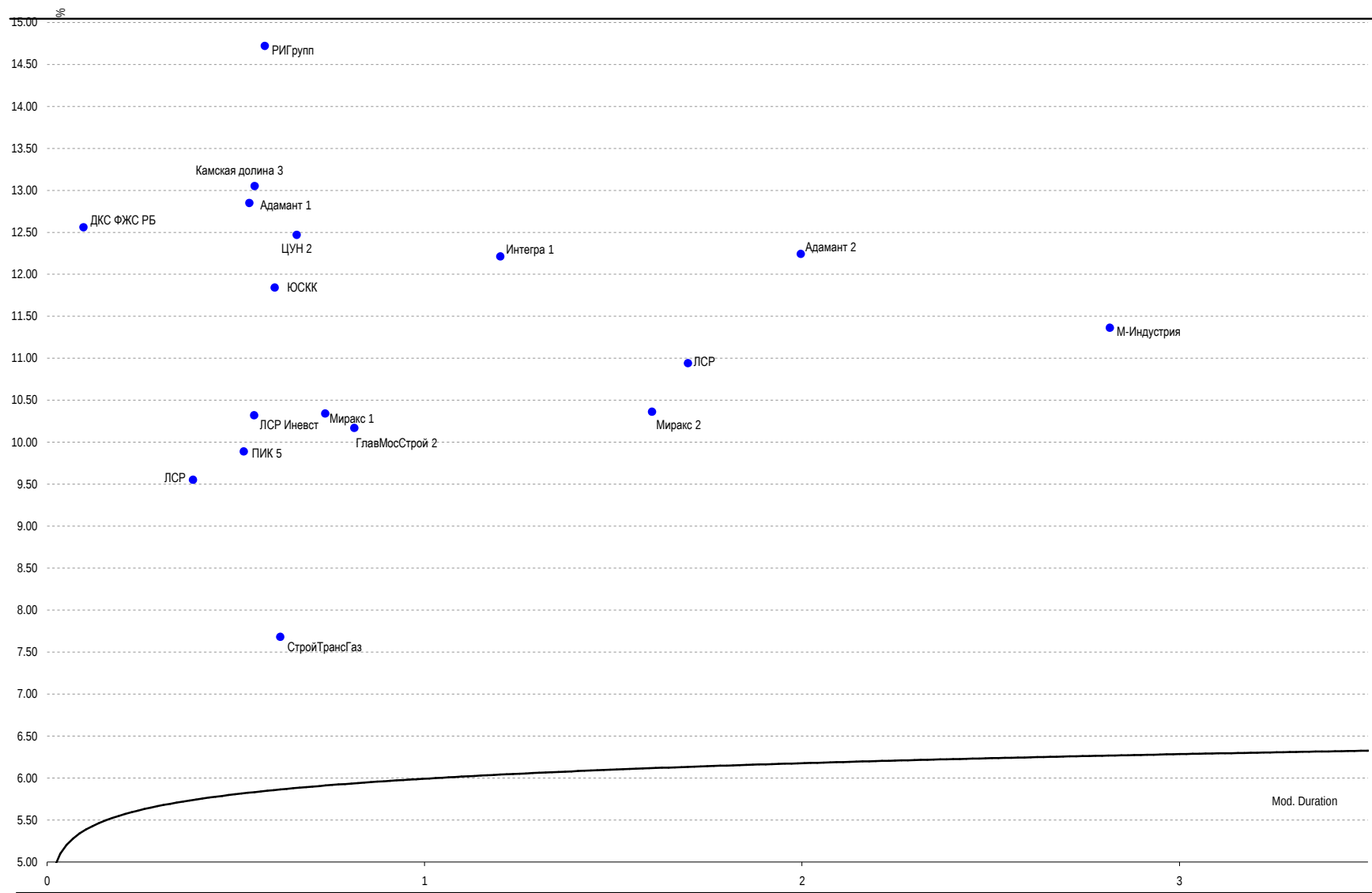
Рублевые облигации. Metallurgy.











Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	103.08	102.60	-	-0.35	-	6.18 / -	1.95	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.43	100.33	-	-0.07	0.23	5.69 / -	0.50	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	100.34	100.10	-	0.32	0.88	6.16 / -	2.77	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.88	99.73	-	-	0.95	6.07 / -	1.38	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.60	99.30	0.00	-	-	6.17 / -	2.22	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	99.19	98.80	-	-0.10	1.60	6.24 / -	4.01	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/01/2008	-	11/07/2012	100.00	99.40	0.00	-	-	6.32 / -	3.90	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.20	100.15	0.00	-	-	5.91 / -	1.27	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	103.00	102.83	-	-0.19	0.11	6.80 / -	0.81	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.29	108.20	-	-	2.15	6.37 / -	3.78	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.15	107.50	-	-	0.43	6.73 / -	2.28	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	71.42	71.42	0.01	0.94	4.48	6.80 / -	13.67	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.60	108.40	-	0.05	2.15	6.57 / -	7.08	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.40	106.31	-	0.06	2.36	6.28 / -	6.11	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	111.30	111.25	-	0.48	4.13	6.43 / -	8.24	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	102.39	102.30	-	0.35	3.85	6.82 / -	11.87	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	100.10	99.65	0.00	-	-	6.36 / -	7.26	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	103.77	101.60	-	-	-	5.68 / -	0.59	18
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	103.00	103.00	0.00	-	-	7.38 / -	1.02	167
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	111.75	110.00	-	-	0.63	6.28 / -	2.60	14
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	109.14	109.14	-	0.49	1.64	6.43 / -	4.92	9
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	106.15	105.80	0.00	-0.16	3.05	6.32 / -	2.34	23
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	109.08	109.08	-	0.28	1.59	6.47 / -	5.40	10
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	104.59	104.59	0.00	-	0.49	6.01 / -	1.33	23
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	100.00	100.00	0.00	-	0.12	9.73 / -	1.81	365
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	101.75	100.00	0.00	-	6.93	7.69 / -	1.74	171
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	102.80	102.50	0.00	-0.20	-0.65	8.45 / -	0.46	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	100.15	99.51	-	-	3.18	8.71 / -	2.48	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоград 1	450	9.20	17/01/2008	-	17/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоград 2	600	9.65	20/12/2007	-	21/12/2009	104.60	104.60	-	-	-	7.20 / -	1.85	121
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	99.50	99.30	-	-	-0.80	8.53 / -	2.13	241
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.55	101.85	-	-	-0.55	8.60 / -	0.99	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.24	102.02	0.00	-	0.13	- / -	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Воронежская обл. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	100.86	100.86	0.00	-0.02	-0.27	7.67 / -	0.15	226
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	106.00	104.96	-	-	-	8.57 / -	1.40	267
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	106.00	103.95	-	-0.87	4.85	8.83 / -	2.86	241
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	100.83	100.83	0.00	-0.32	-	8.33 / -	1.83	231
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.50	99.25	-	-	6.93	7.91 / -	1.36	-268
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	100.00	99.20	-0.35	0.00	5.59	8.06 / -	1.09	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	100.73	100.73	-	1.22	-	7.79 / -	1.61	186
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/12/2007	-	29/08/2011	101.35	99.45	-	0.40	-0.05	8.62 / -	3.05	239
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	101.00	101.00	-	-	9.99	7.58 / -	2.19	71
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	8.38 / -	0.38	294
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	100.55	99.90	-	-	-0.18	8.59 / -	1.66	266
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	100.90	100.00	0.00	0.50	-	9.50 / -	0.92	373
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	101.30	100.71	-	-	-	7.61 / -	0.17	220
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	111.72	109.93	0.00	-	-	7.58 / -	2.44	142
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	107.70	104.50	-	-	-1.09	7.65 / -	4.36	129
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	98.32	98.32	0.00	-	1.54	7.48 / -	5.16	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	101.00	101.00	-	-0.01	3.40	8.66 / -	0.36	316
Красноярск 5	1,000	8.50	18/04/2008	-	18/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	99.05	99.05	-	0.13	-	7.17 / -	0.88	152
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	99.95	99.95	0.00	1.02	-0.46	9.60 / -	1.80	352
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	118.36	118.36	0.00	-	0.87	7.49 / -	2.41	132
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	125.71	125.71	-	-2.24	5.81	7.55 / -	4.68	117
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.40	100.40	-	0.00	-	7.97 / -	3.02	179
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	102.00	102.00	-	-	-	8.97 / -	0.80	328
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	100.73	99.10	0.00	-	14.49	8.57 / -	1.39	268
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	107.10	107.10	-	0.30	2.10	6.92 / -	2.09	89
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.35	101.35	-	0.10	3.21	7.34 / -	0.47	212
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	107.74	107.74	-	0.37	1.30	7.30 / -	1.48	143
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	100.70	99.61	0.00	-0.40	-	8.67 / -	2.23	253
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	100.68	100.68	-	-0.17	-0.51	7.45 / -	0.11	204
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.90	100.50	-	0.19	4.73	7.68 / -	1.85	176
Ногинск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Орехово-Зуево	160	11.50	21/12/2007	-	20/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пензенская обл.	800	9.45	13/01/2008	-	13/10/2009	102.50	100.20	0.00	-	-	8.97 / -	1.70	289
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	98.75	98.75	0.00	-	6.21	7.50 / -	2.45	135

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	101.31	101.31	-	0.06	1.31	7.40 / -	3.08	116
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	102.52	102.52	-	-	-1.41	8.31 / -	0.60	271
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	104.30	104.30	0.00	-0.20	-1.48	8.38 / -	2.09	186
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/01/2008	-	11/04/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Тамбовская обл.	400	8.00	27/12/2007	-	27/09/2008	100.88	100.88	-	-	-	7.21 / -	0.86	157
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	100.99	99.65	0.00	-	-0.01	7.87 / -	1.00	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 2	600	10.00	#N/A N Ap	-	13/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	98.90	98.45	-	-	9.71	7.40 / -	1.76	320
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	99.20	98.70	0.00	-	-	7.48 / -	3.36	246
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	101.95	101.22	-	0.24	-	7.71 / -	1.48	183
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.00	99.52	0.00	-	-	8.57 / -	1.05	281
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.27	101.27	0.00	0.22	0.42	8.04 / -	0.56	246
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	100.50	99.20	0.00	0.85	8.46	8.65 / -	1.83	261
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.30	99.85	-	0.27	0.17	7.38 / -	1.80	218
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	103.99	100.00	0.00	-	5.54	8.71 / -	0.55	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	102.30	102.30	0.00	2.30	2.30	7.24 / -	2.94	103
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	99.48	98.61	0.00	0.45	-0.76	9.63 / -	1.20	266
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.49	104.00	0.00	-	1.25	7.47 / -	1.37	162
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	100.50	97.99	0.00	-	0.25	8.37 / -	1.07	260
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	01/01/2008	-	30/03/2010	99.87	99.87	0.00	0.16	1.37	7.84 / -	2.08	187
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	99.36	99.36	0.00	0.64	-	4.81 / 9.50	1.64	350
АСПЭК	1,500	12.00	02/01/2008	01/10/2008	31/03/2010	97.98	92.00	0.00	-	-	7.37 / 19.03	0.79	1272
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	25/12/2007	19/03/2009	09/03/2011	99.88	98.75	0.00	-	-	3.88 / 9.11	1.24	315
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	103.20	103.20	-	0.53	1.20	6.81 / -	2.00	81
Газпром А5	5,000	7.58	#N/A N Ap	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.45	100.45	-	0.30	0.85	6.78 / -	1.60	90
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.15	100.15	0.00	-	0.76	6.82 / -	1.76	88
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	100.52	100.52	0.00	0.57	2.53	6.97 / -	3.24	72
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	101.51	101.51	0.00	0.95	2.02	7.05 / -	4.80	70
ГидроОлк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	102.15	102.15	-	0.65	1.55	7.56 / -	2.98	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	98.20	98.20	0.00	0.97	-1.59	12.14 / -	1.54	601
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	98.50	98.50	0.00	2.00	0.30	5.56 / 9.66	2.07	352
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.00	100.00	0.00	0.05	0.30	9.80 / 9.80	0.13	427
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.60	99.00	-	0.30	9.86	9.24 / -	2.72	298
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	99.40	99.40	0.00	0.90	1.65	8.89 / -	3.32	257
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.05	101.05	-	0.55	5.86	6.81 / 6.81	1.80	85

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.60	100.60	0.00	0.55	2.28	7.05 / -	3.34	79
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	101.89	101.89	0.00	0.82	2.58	7.14 / -	4.60	79
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	100.30	100.30	0.00	0.50	1.01	7.20 / 7.50	1.68	159
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	100.65	100.20	-	-	1.29	4.31 / 7.67	3.49	139
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	99.72	99.72	0.00	0.74	2.73	8.30 / -	3.13	202
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	99.75	99.75	0.00	-	-	0.32 / 8.47	0.14	
ОГК 5	5,000	7.50	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	99.55	99.55	0.00	0.47	0.71	4.02 / 7.90	1.72	195
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	98.33	97.83	0.00	0.14	0.40	4.95 / 8.59	2.08	249
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	99.05	95.50	0.00	1.68	-	5.62 / 9.57	2.14	341
Руснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	88.00	88.00	-	-2.89	-3.07	8.20 / 22.65	0.88	1596
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	-	10/11/2009	102.35	102.35	-	1.10	0.35	8.92 / 8.92	1.69	290
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	99.95	99.95	0.00	-0.08	-0.55	3.68 / 12.29	0.54	653
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.50	99.25	0.00	-	0.54	3.46 / 8.19	1.73	221
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.30	100.11	-	0.21	0.54	9.28 / -	0.37	376
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.80	98.40	0.37	0.60	0.39	3.39 / 8.57	2.06	250
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	98.94	98.94	0.00	-	10.75	3.07 / 8.47	1.40	259
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.60	99.09	0.00	-	0.54	0.78 / 9.59	0.33	405
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.15	99.15	0.00	-0.01	13.11	3.11 / 8.77	1.34	289
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	98.94	98.39	0.00	0.29	-	8.33 / #N/A N Ap	2.22	220
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	98.50	98.20	0.00	-	4.94	4.93 / 8.63	2.10	254
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	100.25	97.00	0.00	-	-	2.50 / 11.20	0.51	552
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	99.50	98.00	0.00	-	-	3.42 / 11.01	0.93	518
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	99.50	97.60	0.00	-	-	3.25 / 9.95	1.23	408
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.36	100.36	0.00	-	0.10	6.61 / -	0.16	123
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	103.12	103.12	-	0.69	2.09	7.07 / -	2.25	98
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.48	100.25	-	0.37	1.27	6.87 / -	1.03	117
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	100.53	100.53	0.00	0.53	1.90	7.27 / -	3.28	102
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.43	100.43	0.00	0.38	1.63	7.09 / -	1.83	112
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	100.10	99.00	-	-0.43	-0.09	10.40 / -	1.18	451
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.40	99.40	0.00	-0.10	6.46	9.65 / -	1.96	353
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	100.50	100.50	-	-	-	8.94 / -	1.38	304
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	99.70	99.70	0.00	0.20	9.50	4.28 / 9.64	1.58	365
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	101.00	97.00	0.00	-	-1.00	2.50 / 15.02	0.59	910
Золото Селигдара 2	300	14.50	01/01/2008	01/01/2008	28/06/2011	101.00	100.00	-	0.40	-	0.68 / 12.51	0.19	686
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	99.85	99.85	-	0.20	0.85	9.23 / -	1.48	328
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	98.65	98.65	0.00	0.37	-	5.43 / 9.55	2.02	343
Магnezит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.00	98.10	0.00	-	-	9.31 / 9.31	1.03	353
Магnezит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	98.00	97.00	0.00	0.00	-0.25	9.09 / -	3.47	273
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	100.00	99.00	-	-0.26	1.23	15.83 / 15.83	0.10	994
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	99.00	99.00	0.00	-	7.21	12.27 / -	1.23	658
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	99.99	99.99	-	-	0.00	4.15 / 14.42	0.35	860

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Металлургия													
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	97.99	97.99	-	-2.00	1.60	10.62 / -	1.18	471
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	102.30	102.30	-	0.58	1.46	3.75 / 7.56	2.22	147
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.30	98.00	-	-	-1.35	0.82 / 0.82	1.66	-492
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	99.01	99.01	0.00	-	-	13.68 / 13.68	0.61	780
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	99.40	98.50	0.00	0.58	-	3.40 / 13.96	0.80	802
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	101.50	101.50	0.00	-	-	-1.53 / -1.53	0.59	-695
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	100.90	100.15	0.00	0.68	0.44	8.49 / -	0.58	289
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.50	98.79	-	-0.08	-	8.33 / -	0.84	265
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	99.00	99.00	-	-	-	23.57 / 23.57	0.08	1703
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.90	98.65	0.00	-	0.09	3.99 / 12.63	0.92	672
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.16	100.16	-	-0.09	0.44	0.77 / 7.55	0.32	209
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	100.10	100.10	-	0.20	-	7.66 / 7.66	1.28	187
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хайленд Голд	750	12.75	02/01/2008	-	02/04/2008	99.90	99.90	0.00	0.15	0.86	13.61 / 13.61	0.40	781
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	100.60	100.60	-	-	0.40	2.21 / 8.71	0.59	310
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	102.39	102.39	-	-	-	-1.86 / -1.86	0.84	-735
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.11	99.11	0.00	-	0.13	8.23 / 8.23	2.23	211
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.75	99.75	0.00	-0.02	0.30	0.46 / 0.46	1.44	1430
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	99.27	99.27	-	0.26	-	18.48 / 18.48	0.07	1240
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	101.25	101.25	-	-1.70	-1.20	11.78 / 11.78	0.57	602
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	99.38	98.00	0.00	-	1.65	2.86 / -	2.80	-322
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	99.80	99.01	0.00	-0.44	-	11.00 / 11.00	0.55	530
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.10	99.65	0.00	0.13	-0.18	1.01 / 11.83	0.17	621
ВолгаБурМаш	600	-	09/04/2008	-	08/10/2008	100.00	100.00	-	0.50	-	0.00 / 0.00	0.98	-553
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.11	99.00	0.00	-	-	0.77 / 17.15	0.09	1120
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	99.87	99.87	-	0.10	0.67	0.87 / 9.04	0.29	353
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	99.48	99.48	0.00	1.43	6.42	3.21 / 11.06	0.53	537
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	98.80	97.25	-0.48	0.28	1.53	1.97 / 9.18	1.68	319
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	100.00	100.00	-	-	-	9.56 / 9.56	0.86	383
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	101.00	101.00	0.00	0.00	0.00	12.02 / 12.02	0.57	625
Икрот 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	102.53	102.53	-	0.52	-	7.90 / -	2.43	174
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	-	05/11/2008	101.00	99.99	0.00	0.36	10.64	0.18 / 0.18	1.03	-193
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	99.75	99.75	-	0.36	-	2.86 / 8.91	0.83	323
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	100.10	100.10	0.00	-	-	3.62 / 9.28	0.84	357
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.25	98.00	0.00	-	-	4.29 / 11.20	0.81	541
КриогенМаш 1	500	9.75	08/01/2008	-	08/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	99.07	99.07	0.00	0.66	6.48	4.04 / 13.04	0.57	723

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	110.00	99.16	0.00	5.55	4.58	3.56 / 6.70	0.93	-98
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	100.09	100.09	-	2.04	-	11.29 / 11.29	0.98	541
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	98.95	98.95	0.00	-0.30	-	3.01 / 14.08	0.56	822
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.50	97.00	-	-	13.86	4.06 / 16.42	0.55	1040
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.00	100.00	-	-	4.83	7.99 / 7.99	1.41	213
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	99.90	99.00	0.00	-	-	1.07 / 10.57	0.36	497
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.47	99.47	0.00	0.47	0.67	10.07 / 10.07	1.09	423
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	100.00	99.00	-	1.00	-	10.64 / 10.64	1.22	473
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	98.60	98.60	-	-	0.23	12.66 / 12.66	1.47	652
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	80.00	80.00	-	-	-	22.41 / 282.00	0.04	-
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	99.20	99.20	0.00	1.05	9.65	12.53 / -	1.69	631
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.80	99.20	0.00	-	-	3.50 / 11.25	0.58	553
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.99	99.99	0.00	-	1.69	0.76 / 10.95	0.13	538
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	75.00	75.00	-	-	-	23.53 / 23.53	1.10	1665
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	103.19	102.00	0.00	-	-1.46	3.72 / 7.42	1.64	151
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	-	11/11/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	0.38 / 0.38	1.96	507
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	98.76	98.76	0.00	0.24	1.71	4.24 / 13.61	0.57	777
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.46	99.46	0.00	0.16	-	0.77 / 0.77	0.70	-468
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.10	99.80	0.00	-	-	0.67 / 9.82	0.10	430
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	99.79	99.79	0.00	0.24	1.64	1.00 / 11.79	0.33	614
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	101.00	99.50	-	-	9.11	11.26 / 11.26	0.40	560
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	-	28/10/2009	99.00	99.00	-	-0.90	9.10	0.66 / 0.66	1.93	3416
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.54	99.54	-	0.18	0.49	12.56 / 12.56	0.17	688
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	99.43	99.43	-	-	-	10.52 / 10.52	0.39	490
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	100.24	100.24	-	-	-	0.96 / 8.82	0.39	325
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	95.50	95.50	0.00	-3.00	2.74	2.34 / 13.54	0.95	753
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	102.38	102.38	0.00	-	-	6.96 / 6.96	1.95	97
Севкабель 1	500	12.50	#N/A N Ar	-	06/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Севкабель 2	1,000	10.50	-	04/12/2007	28/11/2008	100.50	99.50	0.00	0.00	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/01/2008	-	27/03/2012	99.58	99.58	0.00	-	-0.40	11.87 / -	3.16	540
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.20	100.20	-	1.30	-	-0.31 / -0.31	0.65	-574
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.50	99.25	0.00	-	0.54	3.46 / 8.19	1.73	221
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	99.10	98.00	0.00	0.93	-0.65	13.27 / 13.27	1.58	706
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.44	97.15	0.00	-0.04	8.92	3.74 / 11.98	0.79	616
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	99.35	99.35	0.00	-	-	2.67 / 10.49	0.59	481
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.40	90.00	-	-3.80	-	4.47 / 35.43	1.16	2750
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	-	04/11/2011	99.70	99.70	0.00	-0.03	11.63	0.26 / 0.26	3.80	1166
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	99.00	99.00	0.00	0.30	-	3.37 / 12.17	0.49	644
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.73	96.73	0.00	1.56	-0.83	5.38 / 12.00	1.57	588
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	99.99	98.01	0.00	-	-	9.74 / 9.74	0.12	421
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	98.73	98.73	0.00	0.65	-1.27	4.01 / 9.86	1.15	401
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.75	99.25	0.00	0.00	0.50	3.28 / 10.51	0.59	483
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.85	98.85	0.00	0.10	3.08	1.53 / 20.36	0.14	1416
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	99.10	99.10	-	-0.30	0.37	10.68 / 10.68	0.84	489
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.03	100.03	-	-0.17	0.17	1.58 / 10.26	0.42	333
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	100.03	100.03	0.00	-0.47	-	4.73 / 8.40	2.01	234
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	100.00	98.50	-	1.15	-0.63	10.50 / 10.50	2.83	416
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	99.69	99.69	0.00	1.75	0.69	1.85 / 12.35	0.52	661
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.90	99.00	0.00	-	-0.05	15.37 / -	2.24	937
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.75	99.75	-	-	0.20	1.36 / 13.46	0.15	775
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	100.80	100.30	-	0.20	1.55	2.88 / 7.82	0.99	211
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	101.50	101.50	-	-1.11	4.59	8.10 / -	2.52	184
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	102.00	99.75	0.00	-1.13	1.38	2.57 / 7.70	1.65	177
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	101.37	100.57	-	0.52	0.83	8.10 / -	1.40	192
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	99.95	99.95	-	0.22	-0.05	10.83 / 10.83	0.51	515
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.00	100.00	0.00	0.05	0.30	9.80 / 9.80	0.13	427
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	101.00	101.00	0.00	-	0.37	7.28 / -	0.46	180
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	99.95	98.00	0.00	-	-0.03	13.37 / 13.37	0.63	751
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.20	100.20	-	0.03	0.20	6.20 / -	0.12	84
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	103.05	103.05	-	0.80	1.06	6.87 / -	1.81	91
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	100.05	100.05	-	0.45	1.06	6.73 / -	1.14	101
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	101.38	101.38	-	1.00	2.61	6.96 / -	2.54	80
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	102.71	102.71	-	1.25	2.27	7.02 / -	3.91	72
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	#N/A N Ar	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.20	100.20	-	-	11.84	8.29 / -	3.26	205
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	100.97	100.97	-	0.07	3.56	7.39 / -	0.47	187
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	100.70	100.25	-	-	-	2.38 / 7.43	0.84	180
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	101.67	101.67	-	0.30	10.47	7.65 / -	1.37	180

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	99.50	99.50	-	-	0.05	7.55 / 15.20	0.80	916
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.13	98.13	0.00	0.13	0.43	12.60 / 12.60	1.09	661
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.13	100.13	-	-0.06	10.29	6.49 / -	0.04	112
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.76	100.62	0.00	-	0.07	7.91 / -	0.46	241
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.75	100.25	-	0.15	-	2.15 / 7.85	0.96	215
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.65	100.65	-	-1.23	5.10	2.66 / 8.05	1.25	225
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	95.01	95.01	-	-	0.51	12.99 / -	1.82	671
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/01/2008	-	01/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	110.45	110.45	-	0.80	2.56	7.75 / 7.75	1.55	184
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.00	100.00	0.00	0.02	-0.45	1.89 / 8.24	0.79	259
Эйренион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.79	99.79	-	0.22	0.25	12.11 / 12.11	1.62	616
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/04/2008	-	10/10/2009	99.70	99.70	-	-0.28	-0.38	8.86 / 8.86	1.71	287
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	102.29	102.29	-	1.12	0.89	9.11 / -	1.78	258
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	98.87	98.87	0.00	0.82	-0.13	11.28 / 11.28	1.17	534
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	96.95	96.95	0.00	-0.04	0.01	5.14 / 13.72	0.96	772
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	99.80	99.80	-	-	-	8.56 / 8.56	0.63	294
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	100.00	100.00	-	0.89	-	13.64 / 13.64	0.78	770
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	100.99	99.70	0.00	0.43	-	9.08 / -	3.03	283
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 3	2,250	9.40	15/01/2008	-	15/10/2010	105.00	105.00	-	-	1.43	7.73 / -	2.46	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	104.95	104.30	0.00	0.63	0.58	7.64 / -	3.33	136
АИЖК 5	2,200	7.35	15/01/2008	-	15/10/2012	100.15	99.50	-0.08	-	1.58	7.60 / -	3.93	131
АИЖК 6	2,500	7.40	15/01/2008	-	15/07/2014	100.00	98.95	0.00	-	1.67	7.71 / -	4.99	137
АИЖК 7	4,000	7.68	15/01/2008	-	15/07/2016	101.36	101.36	0.00	-	2.51	7.68 / -	6.00	125
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	101.15	101.00	0.00	0.88	2.17	7.69 / -	4.74	117
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	100.39	100.39	0.00	0.94	2.36	7.64 / -	5.24	120
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	99.00	98.50	-	0.34	0.27	9.25 / 9.25	1.11	344
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	18/12/2007	19/06/2008	22/06/2009	98.69	98.69	-	-	0.69	4.57 / 11.50	0.59	583
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	97.99	89.05	0.00	-	-6.08	5.19 / 5.19	1.30	-50
ВБРР	575	10.00	06/01/2008	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	3.60 / 3.60	1.77	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	100.55	100.55	0.00	-0.05	-	8.87 / -	2.00	278
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	95.00	95.00	-4.47	-4.50	-	7.11 / 17.10	0.44	1108
ВТБ 6	15,000	5.75	16/01/2008	16/07/2008	06/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газбанк	750	10.50	20/11/2007	30/11/2007	25/11/2008	100.05	99.40	0.00	-	-	1.11 / 13.03	0.11	502
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	99.00	99.00	0.00	-	2.00	7.58 / -	2.73	138
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.04	100.04	0.00	-	-	6.64 / 6.19	4.69	80
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	99.20	98.50	0.00	-	1.41	10.61 / 14.44	0.36	858

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.70	99.70	0.00	0.04	-	1.08 / 13.46	0.16	776
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.03	97.03	0.00	-	-	3.64 / 14.88	0.55	897
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.03	97.03	0.00	-	-	3.64 / 14.88	0.55	897
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	-	22/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	17/04/2008	15/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЖилФинанс	500	9.25	21/12/2007	-	19/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.20	99.20	0.00	0.30	-0.74	9.22 / -	1.17	339
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	-	09/11/2011	100.01	100.01	0.00	0.06	0.29	0.15 / 0.15	3.90	287
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	99.45	99.45	0.00	-0.38	-	1.79 / 9.57	0.42	399
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 1	450	11.50	#N/A N Ap	-	05/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 2	1,000	11.15	18/12/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.00	100.00	0.00	-	0.00	2.50 / 11.60	0.37	595
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	100.00	100.00	0.00	0.36	0.70	3.92 / 10.23	0.81	451
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.75	99.75	0.00	0.60	-	2.27 / 8.13	0.99	241
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	98.00	98.00	0.00	-	-	3.80 / 10.85	0.71	511
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	99.80	99.80	-	1.30	-	12.16 / 12.16	0.51	640
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	99.79	99.79	0.00	-	-	11.90 / 13.56	0.12	785
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.55	99.55	0.00	0.70	-	4.55 / 9.19	0.86	348
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	99.05	99.05	-	-	-	4.52 / 14.70	0.73	873
МИА 1	2,200	10.00	-	30/11/2007	20/09/2012	104.50	104.50	0.00	-	0.00	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	100.15	99.00	-	-	-	9.46 / 9.46	0.72	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.15	97.00	-	-	-	9.16 / 10.96	1.17	505
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.05	100.05	-	-	-	0.83 / 10.07	0.12	453
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.96	95.00	0.00	-	-	15.35 / 15.35	1.37	907
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	98.25	98.25	-	-	16.11	10.05 / 10.05	1.98	380
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	98.59	98.59	0.00	-	-0.03	8.68 / 18.37	2.60	248
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	97.57	97.57	0.00	0.47	0.49	11.42 / -	1.08	508
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	98.99	98.99	-	-	-	4.28 / 9.99	1.25	410
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	100.00	99.30	0.00	-	-0.12	12.18 / 12.18	1.63	1086
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	99.70	99.46	0.00	-	-	1.45 / 12.79	0.12	711
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	99.00	92.00	0.00	-	6.79	3.67 / 12.08	1.41	603
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ap	-	16/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.94	99.94	-	0.14	0.08	0.87 / 8.68	0.15	321
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	98.55	98.55	-	-	-	4.61 / 13.11	0.48	742
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Оргрэсбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/02/2008	-	31/08/2009	99.18	99.18	0.00	-	0.68	9.17 / -	1.60	319

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.86 / 8.88	0.68	326
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	98.50	97.00	-0.30	-	13.28	3.48 / 9.76	1.35	385
ПФПГ	1,100	11.10	22/10/2007	20/10/2008	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.49	-	-	-	2.64 / 11.60	0.39	594
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.50	99.50	0.00	1.00	-	4.25 / 11.34	0.77	556
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	99.75	99.75	-	-	0.95	2.09 / 11.25	0.41	560
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	99.95	99.95	-	0.05	-0.75	7.93 / 7.93	1.18	216
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	99.85	99.85	0.00	0.28	0.11	7.65 / 7.65	0.57	209
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	100.36	100.36	-	-	1.36	7.95 / -	2.72	174
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.24	99.24	0.00	-	1.25	2.08 / 7.84	2.01	181
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	100.92	100.92	-	0.22	11.09	6.90 / 6.90	0.44	141
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ar	-	22/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.50	97.50	-	0.01	-	3.69 / 11.81	0.79	599
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	95.89	95.89	-	0.89	-	4.81 / 11.91	1.13	597
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	98.70	98.25	0.03	0.38	-	1.37 / 12.54	0.39	683
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	98.13	98.13	-	1.08	-	11.78 / 11.78	1.21	580
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	98.00	98.00	0.00	0.00	1.05	10.74 / 12.38	0.73	660
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северная Казна	1,000	10.75	03/01/2008	02/10/2008	01/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	-	13/05/2009	100.15	99.85	-0.10	-	-0.09	0.57 / 0.57	1.48	641
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.30	99.30	0.00	-	0.59	1.00 / 17.26	0.11	1131
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	30/11/2007	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.15	99.95	0.00	0.05	0.25	8.51 / -	1.71	252
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/12/2007	05/06/2008	31/05/2012	98.10	97.60	0.00	0.10	-	2.03 / 15.13	0.54	921
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.89	100.06	-	-0.18	-	14.85 / 14.85	0.40	898
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	99.59	99.59	-	-	0.84	0.24 / 0.24	1.70	-551
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.40	98.05	0.00	-	4.79	2.94 / 11.86	0.57	612
ТатИнк	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	0.00	-	0.00	11.18 / 11.18	0.27	556
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.05	100.05	-	0.05	0.55	0.54 / 9.78	0.08	418
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.49	100.49	-	0.47	-	10.16 / 10.16	0.81	441
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	99.00	98.00	0.00	-	-	4.60 / 12.28	0.54	661
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	100.50	99.00	0.00	-	-	11.07 / -	1.60	510

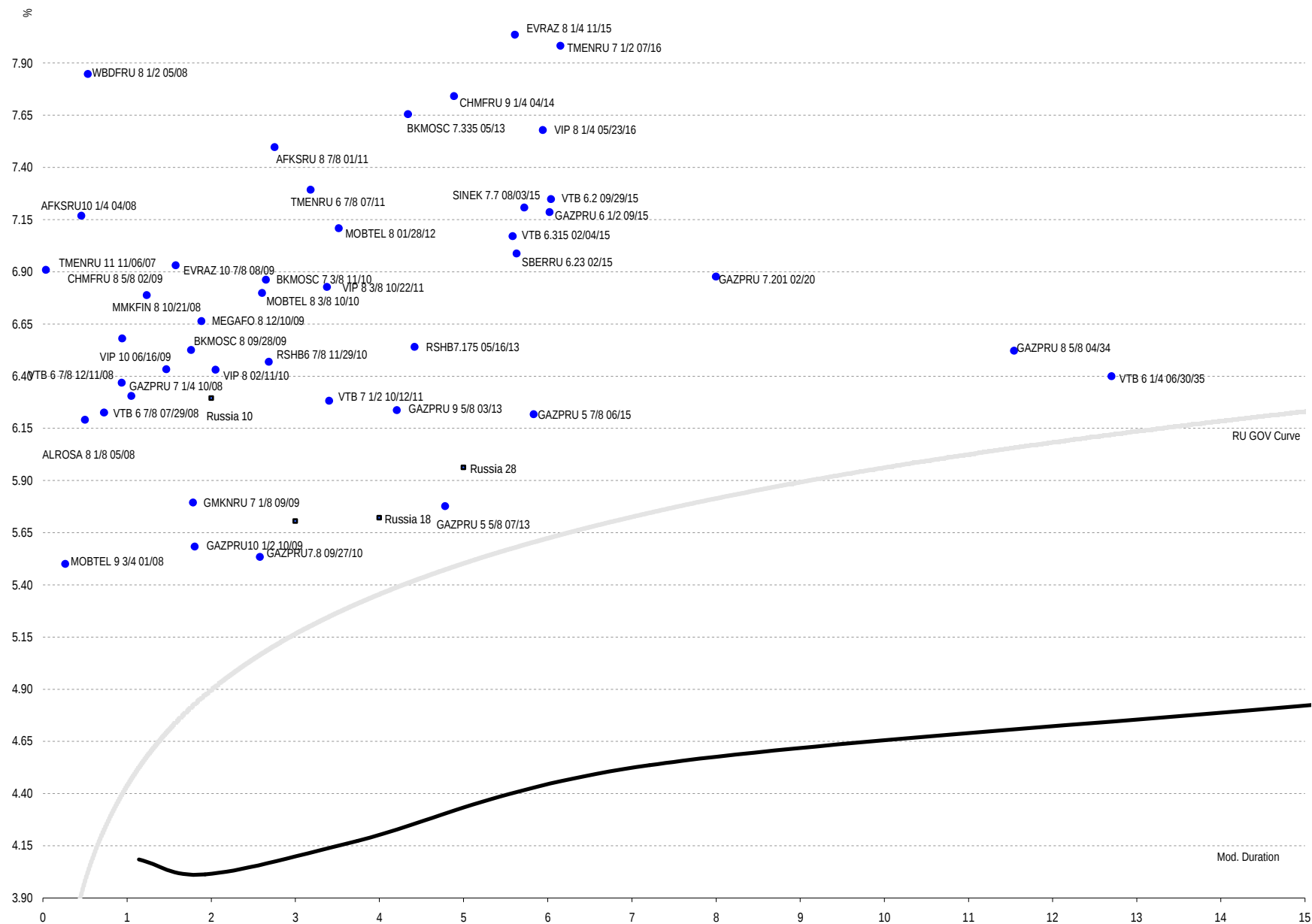
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
УБРР 2	1,000	10.25	03/01/2008	-	02/07/2009	98.05	98.05	-	-0.15	0.03	12.03 / 12.03	1.41	
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	-	28/10/2009	99.92	99.92	0.00	0.05	0.42	10.31 / 10.31	1.62	
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
УРСА 2	1,500	7.60	14/12/2007	-	12/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	99.11	99.11	0.00	-0.16	2.41	10.45 / -	1.36	
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	98.71	98.04	0.00	-	-	10.84 / -	2.92	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	96.50	96.50	-	1.00	6.83	7.51 / 12.09	1.28	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.50	98.50	-	0.10	-	3.69 / 11.66	0.79	
ХКФ 4	3,000	9.95	16/01/2008	15/10/2008	12/10/2011	98.50	98.50	0.00	-	1.40	3.03 / 12.08	0.86	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.40	98.50	0.00	-0.55	-	12.61 / -	0.90	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2008	11/11/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.05	0.31 / 0.59	1.01	
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.85	99.85	0.00	-	-	0.99 / 12.04	0.17	
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	100.00	99.00	-	-	4.49	3.24 / 3.24	1.25	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	94.00	94.00	-	0.00	0.10	1.70 / 1.70	3.62	
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	100.25	99.46	0.00	0.59	-0.91	6.89 / 12.75	1.63	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.50	99.50	0.00	-	-	0.30 / 0.30	1.70	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	100.13	100.13	0.00	-	6.73	7.28 / 7.28	0.08	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.77	99.77	0.00	0.04	0.42	11.98 / 11.98	0.49	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.00	99.00	0.00	-0.80	-0.70	3.85 / 12.41	0.57	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.80	102.60	0.00	0.10	3.73	8.17 / -	2.54	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.90	99.11	0.00	-0.44	0.01	1.26 / 15.73	0.16	
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.60	99.60	0.00	0.40	-	2.61 / 12.33	0.36	
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	99.70	99.70	0.00	0.90	0.95	3.16 / 11.89	0.46	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	2.19	-	3.03 / 9.54	0.59	
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	98.50	98.50	0.00	0.20	-	9.92 / -	2.00	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.60	99.60	0.00	-	0.85	1.23 / 14.48	0.16	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	100.30	96.75	0.00	-	-	4.31 / 4.31	1.28	
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.00	99.00	0.00	-	-	1.80 / 12.88	0.29	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	97.50	97.50	-	-	-1.46	4.11 / 17.26	0.51	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	-	28/02/2008	-	26/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.00	100.00	0.00	-	-	1.86 / 13.06	0.29	
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	2.55 / 10.25	0.33	
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/12/2007	-	18/12/2007	99.95	99.95	-	0.54	-0.03	14.18 / 14.18	0.15	
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	99.85	99.85	-	-	0.85	12.11 / 12.11	0.44	
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	99.50	99.50	-	0.12	0.75	4.19 / 4.19	1.49	
Омела	50	18.00	#N/A N Ar	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	98.20	98.20	-	-	-	3.32 / 3.32	0.54	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	98.80	97.71	0.00	0.60	-	10.79 / -	0.82	312
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	96.50	94.50	0.00	0.47	-	7.40 / 13.98	1.64	770
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	98.44	98.44	-	0.19	0.04	14.49 / 14.49	1.13	884
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	-	20/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	100.00	98.15	0.00	-	-	3.09 / 14.00	0.82	806
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.90	99.40	0.00	-	7.07	8.37 / -	1.58	243
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	-	22/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-	13.21 / 13.21	0.24	750
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	99.30	99.30	0.00	-0.24	6.33	10.82 / 10.82	1.19	490
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/12/2007	-	09/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	99.89	99.89	0.00	0.64	7.42	4.21 / 9.11	1.38	321
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	98.70	98.70	0.00	-0.65	7.35	3.21 / 15.30	0.35	944
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.27	99.27	-	0.07	2.17	1.61 / 13.60	0.24	788
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	99.99	98.00	0.00	-0.99	8.93	5.35 / 10.60	1.60	456
Торговля													
Автомир 1	1,000	1.00	04/03/2008	-	01/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	98.15	97.80	0.00	-	0.73	5.86 / 13.00	0.98	704
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	99.50	99.50	4.50	2.50	-	11.60 / 11.60	1.52	551
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.85	99.85	0.00	-	7.62	0.82 / 11.91	0.13	629
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	99.62	99.62	-	-	0.87	10.38 / 12.91	0.60	709
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	99.70	97.00	0.00	-	-	13.51 / 13.51	0.58	765
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	-	13/11/2008	99.85	99.85	0.00	-	11.04	11.78 / 11.78	0.89	863
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	-	23/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.10	0.40	0.12 / 0.12	1.91	569
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	100.00	100.00	0.00	-	0.20	2.66 / 11.52	0.51	582
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	99.00	99.00	0.00	-0.49	-0.50	15.91 / -	1.62	948
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	99.99	99.12	0.00	-	-	2.70 / 15.92	0.16	1006
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	99.85	99.85	0.00	0.25	0.45	10.78 / 10.78	1.09	489
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	99.79	99.79	0.00	1.21	0.95	11.28 / -	1.88	509
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.74	98.50	0.22	-0.38	-	2.61 / 12.20	0.58	644
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/01/2008	10/07/2008	09/04/2009	98.00	98.00	-	-1.92	-1.50	8.30 / 16.94	0.60	1084
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	94.00	94.00	0.00	-	-	11.74 / -	2.66	535
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.00	99.00	0.00	-	-0.53	1.93 / 13.27	0.23	765
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.90	99.50	-	-0.20	1.20	13.77 / 13.77	0.29	800
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	99.62	99.62	0.00	0.16	1.52	1.06 / 13.50	0.11	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

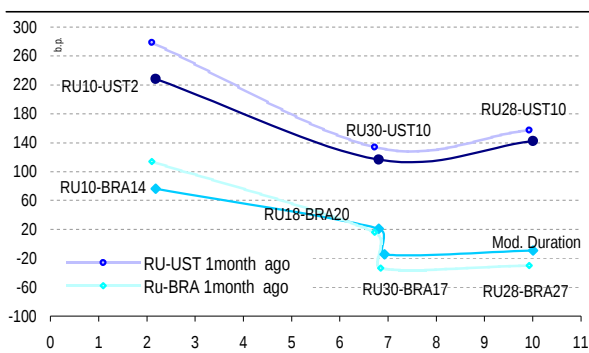
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	99.80	97.17	0.00	-1.02	-	13.73 / 13.73	0.68	783
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	99.90	99.90	0.00	-	-	13.59 / 13.59	0.08	786
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	100.00	99.60	-	-	-0.20	12.66 / 12.66	1.80	641
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	98.50	98.50	0.00	1.50	9.79	5.85 / 12.56	1.35	649
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	99.70	99.70	0.00	0.15	15.04	1.85 / 1.85	1.10	-375
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.76	99.76	-	0.41	0.01	4.26 / 9.19	1.09	339
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	99.90	99.90	-	0.35	0.25	9.18 / 9.18	2.78	290
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	102.69	102.69	-	0.00	-0.31	12.31 / -	1.86	606
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.30	99.65	0.00	-	-	4.09 / 12.86	0.58	706
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.68	99.68	0.00	0.51	-	1.65 / 10.36	0.81	462
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	97.15	95.61	-	-2.12	-2.62	16.10 / 16.10	0.57	1007
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	92.98	92.98	0.00	1.66	-4.01	4.76 / 15.37	1.09	922
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	95.00	95.00	0.00	5.50	-2.00	11.76 / 15.96	0.69	993
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	99.00	99.00	-	-0.90	-	11.80 / 11.80	1.99	557
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	4.52 / 15.37	0.50	943
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	100.00	96.50	0.00	-	-	1.31 / 32.01	0.09	2457
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	100.45	100.45	0.00	-	5.36	9.08 / -	0.94	332
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	98.00	97.00	0.00	0.00	-0.25	9.09 / -	3.47	273
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.09	98.09	-	-0.90	0.59	19.12 / 19.12	0.47	1288
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.55	99.55	-	0.10	1.00	12.60 / 12.60	1.66	639
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	97.90	97.90	-	0.06	0.60	1.60 / 21.58	0.24	1482
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	97.00	97.00	-	0.20	0.15	2.69 / 2.69	1.12	-291
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	101.00	100.00	0.00	-0.50	-0.50	13.90 / -	1.63	761
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	99.96	99.96	0.00	-0.04	-	10.82 / 10.82	0.17	524
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	-	14/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	100.45	100.00	0.00	-	15.61	10.79 / -	1.00	483
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.15	100.15	0.00	0.15	9.45	1.00 / 9.88	0.15	435
ПаркетХолл	300	13.10	03/01/2008	02/10/2008	01/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.15	98.20	0.00	0.68	-	3.88 / 12.63	0.58	684
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	98.50	98.50	-	-	10.52	5.22 / 9.96	1.68	390
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.00	100.00	0.00	-	4.07	3.47 / 5.22	0.92	-38
Росинтер 2	400	10.00	02/01/2008	-	02/07/2008	100.00	98.00	0.00	-	-	11.99 / 11.99	0.62	621
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	99.60	99.60	0.00	0.60	-0.30	2.34 / 11.72	0.53	600
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.00	99.52	0.00	0.16	-	3.13 / 12.24	0.44	651
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.90	99.35	0.00	-	7.34	10.60 / 10.60	0.96	477
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	-	05/11/2009	99.90	99.90	0.00	0.25	1.00	0.34 / 0.34	2.00	675
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	98.50	98.50	0.00	0.80	1.50	2.20 / 12.96	0.52	718
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	94.50	94.50	0.00	1.00	-2.00	6.71 / 22.51	0.51	1599

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	87.00	75.01	-	-	-	19.12 / 19.12	1.13	1267
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	98.25	95.00	0.00	-1.42	-3.38	5.28 / 14.22	0.96	820
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	99.40	98.70	-	0.05	1.02	11.08 / 11.08	0.76	532
УК КОРА	1,000	12.00	15/01/2008	15/01/2008	14/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	100.02	97.65	0.00	-1.15	-	2.41 / 15.15	0.26	933
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	100.50	100.50	-	-	-	11.28 / 11.28	0.92	543
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	99.75	98.70	0.00	0.59	-	3.25 / 14.04	0.40	824
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	94.00	94.00	-	0.00	0.10	1.70 / 1.70	3.62	-443
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	99.96	99.96	0.00	2.75	1.46	13.62 / 13.62	0.47	771
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	99.19	99.19	-	-	-	14.63 / -	0.85	850
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	98.87	98.87	0.00	0.39	-	4.40 / 15.50	0.80	945
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.00	100.00	-	0.51	-	1.26 / 11.28	0.12	568
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	98.90	96.55	-	-	14.34	1.39 / 1.39	1.66	-435
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	100.49	97.50	0.00	-	-	13.16 / 13.16	0.52	735
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	98.85	98.85	-	-	0.05	14.03 / 14.03	0.94	800
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	97.80	97.80	-	-	-	21.48 / 21.48	0.24	1513
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	98.50	98.50	-	-0.50	-	14.93 / 14.93	0.91	877
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.65	-443
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	101.50	101.50	0.00	0.38	0.60	1.41 / 10.06	0.49	430
ПЭФ Союз	300	10.00	#N/A N Ap	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	95.00	85.00	-	-	-	12.76 / 12.76	0.90	686
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.45	99.45	0.00	-	7.02	1.36 / 11.83	0.41	616
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	98.90	98.90	0.00	0.85	-	4.07 / 12.19	1.20	621
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	21/11/2007	20/05/2009	100.00	97.00	0.00	-	-1.70	1.65 / 31.22	0.08	2386
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	99.00	97.50	0.00	-0.25	-	11.77 / -	1.60	562
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	99.75	99.75	-	0.05	-	12.85 / 12.85	0.54	705
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	98.97	98.97	-	-0.91	9.32	12.24 / 12.24	2.00	596
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	99.99	99.99	-	-	10.16	3.61 / 7.90	1.39	205
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.05	100.05	-	0.02	-	2.79 / 10.17	0.81	443
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.95	99.95	-	0.06	0.58	0.65 / 12.56	0.10	691
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.65	99.20	0.00	0.62	-	1.39 / 18.52	0.15	1247
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	99.90	96.10	0.00	0.00	-1.04	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	98.25	98.25	-	-1.30	-	12.21 / -	1.20	621
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	100.05	100.05	-	-	1.61	5.90 / 10.94	1.70	483
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.20	100.20	-	0.15	-0.17	13.05 / 13.05	0.55	707
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.50	100.01	0.00	-	-	9.55 / 9.55	0.39	398
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.70	100.00	0.00	-	3.70	3.05 / 10.32	0.55	466

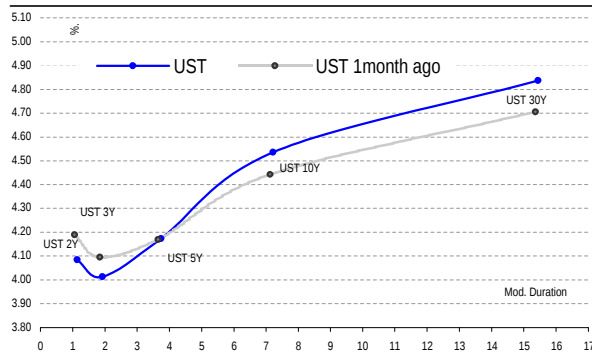
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Строительство													
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	28/03/2008	23/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	104.25	103.00	-	0.13	0.43	11.36 / -	2.82	496
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	89.15	89.15	0.00	-1.34	-5.35	10.42 / 28.81	0.66	2155
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	100.30	100.30	-	1.17	1.30	10.34 / 10.34	0.74	461
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	101.50	101.50	0.00	0.12	-	10.36 / -	1.60	431
Пересвет	200	17.50	#N/A N Ap	-	02/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	99.80	99.80	-	-0.87	6.91	9.89 / 9.89	0.52	517
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	98.45	98.45	0.00	-1.55	-	4.66 / 14.72	0.58	874
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.34	101.34	-	-	2.34	7.68 / -	0.62	209
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	99.25	98.60	-	-	-	4.84 / 15.55	0.40	964
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.90	98.50	0.00	-	5.16	4.26 / 12.47	0.66	666
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.94	100.94	-	-	-	11.84 / 11.84	0.60	607



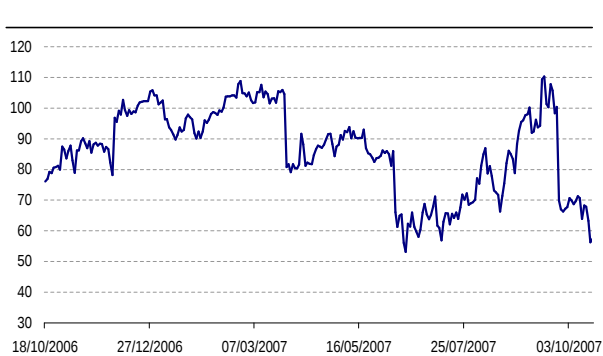
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



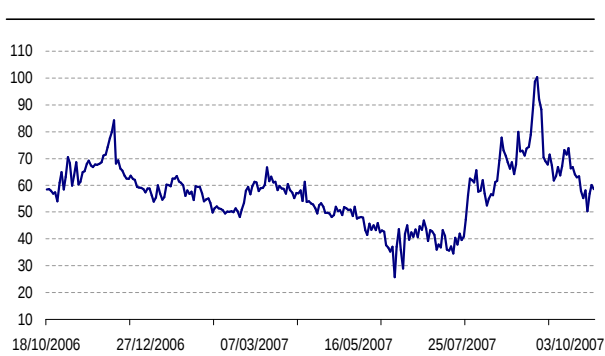
Treasuries, yield curve



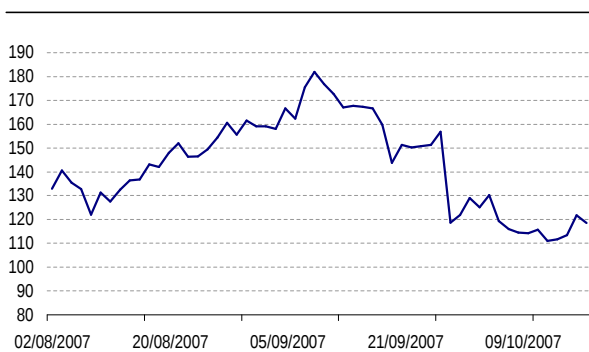
Russia10 vs Russia30 spread



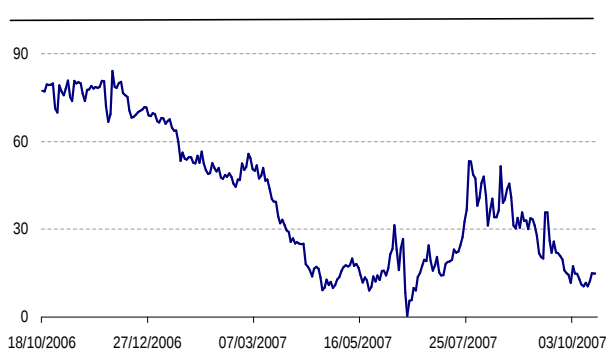
Russia30 vs Aries14 spread



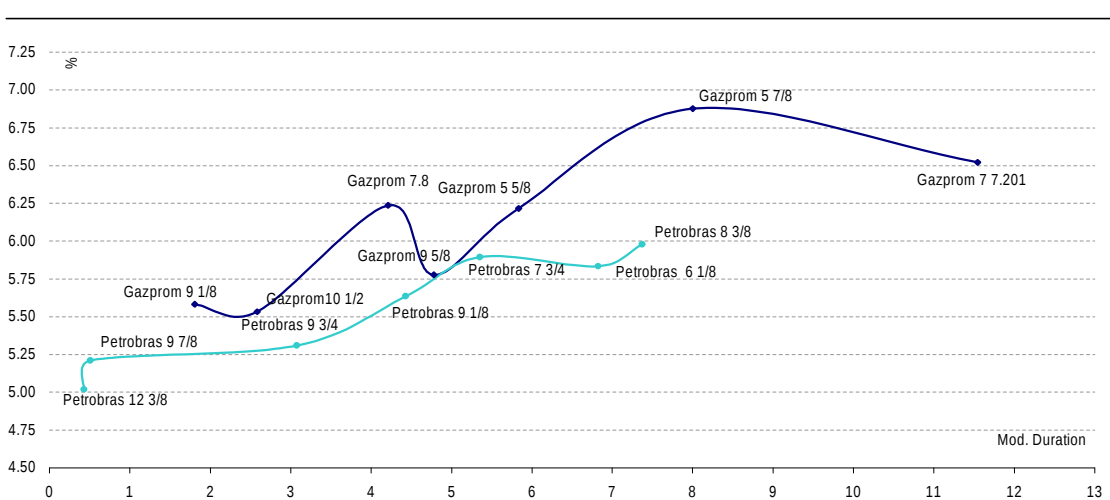
Russia30 vs UST10 spread



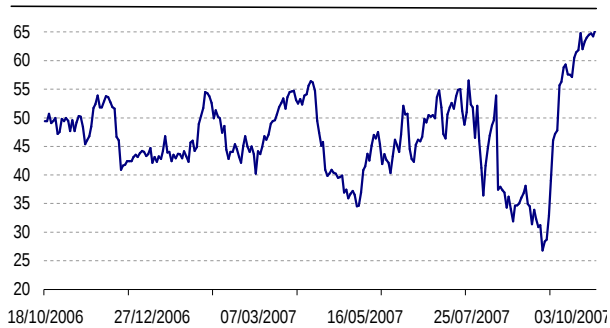
Brazil20 vs Russia30 spread



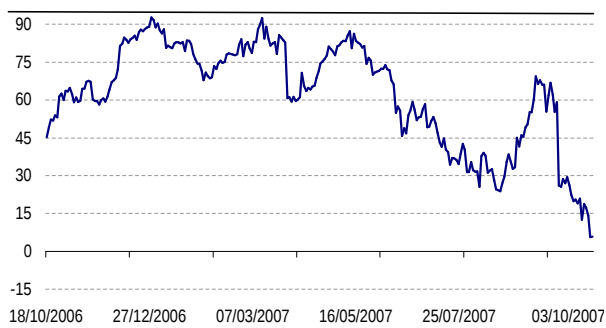
Gazprom & Petrobras yield curve



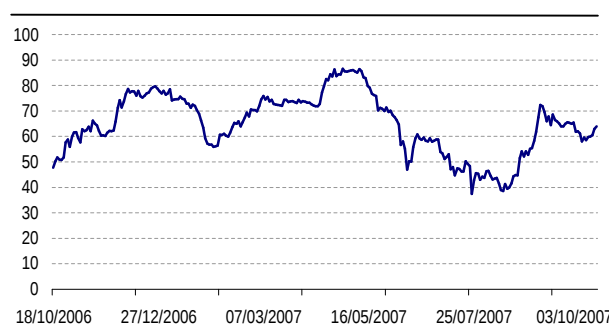
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



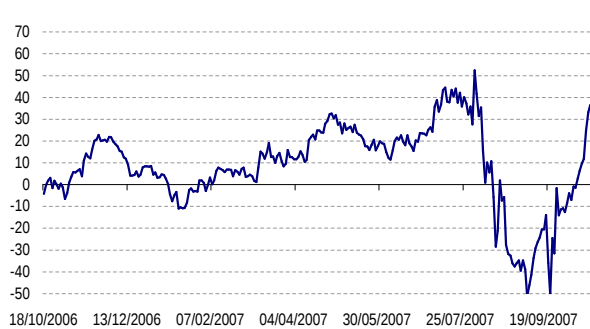
MTS12 vs VIMP11 spread



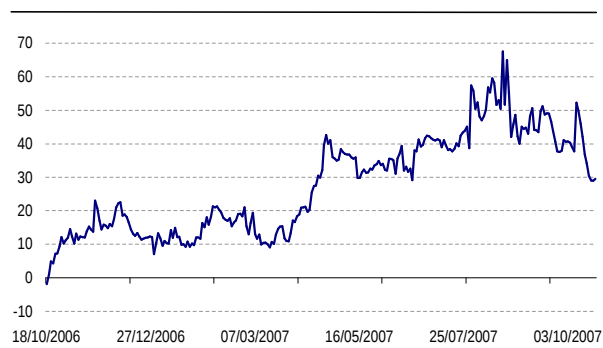
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



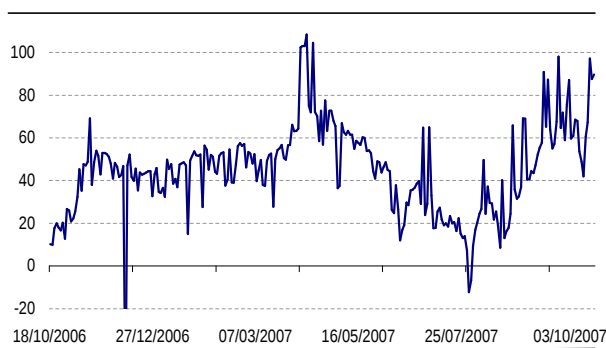
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vsPetrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	100.734375	100.80	0.00	0.28	4.08	3.707	1.141	1.166
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	101.171875	101.23	-0.02	0.47	4.01	1.439	1.925	1.986
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	101.6875	101.75	-0.05	0.73	4.17	2.401	3.739	3.862
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	100.625	100.69	-0.05	0.94	4.54	2.451	7.211	7.464
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	94.796875	94.86	0.02	1.14	4.84	2.138	15.441	14.973
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	141.6935	142.19	-0.08	-2.64	5.72	118.9	6.9	10.094
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	179.78	180.28	-0.14	-1.25	5.96	130.75	10.01	18.56
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.5000	112.75	0.00	-0.65	5.71	119.2	6.8	7.710
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.5000	112.75	0.00	-0.65	5.7050	119.2	6.8	7.710
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.47	98.67	-0.01	1.91	5.56	146.33	0.54	0.54
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	92.12	92.37	-0.05	1.90	5.45	128.98	3.20	3.08
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.50	112.75	0.00	-0.65	5.71	119.18	6.81	7.71
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.68	105.93	0.04	-0.06	4.65	44.92	1.85	2.11
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	125.89	126.09	0.33	0.24	5.14	79.19	5.34	7.01
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.7810	36.20	-0.04	0.36	97.75	#N/A N Ap	1.0	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.8160	36.21	-0.07	0.14	64.04	#N/A N Ap	1.6	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	36.6080	37.02	-0.14	0.25	44.76	#N/A N Ap	2.6	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.1250	36.56	-0.45	-0.12	32.44	#N/A N Ap	3.6	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	36.1740	36.68	-0.34	0.49	24.75	#N/A N Ap	4.6	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	8.821MMM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	421.63	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.48	118.73	0.11	0.12	4.56	55.61	1.76	2.09
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	121.56	121.81	0.19	0.28	5.20	106.17	3.39	4.24
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	127.43	127.68	0.24	0.27	5.53	121.19	4.96	6.50
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	140.31	140.51	-0.01	-0.11	5.50	106.48	6.43	9.33
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	159.31	159.56	0.46	-0.10	5.87	132.25	7.31	11.97
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	146.19	146.44	0.23	-0.20	6.05	140.21	9.98	15.14
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.37	113.47	0.38	0.23	6.13	135.77	12.95	15.05

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
--	-----	----------	-----------------	--------	--------	------------	------------	-------------	----------------	-----------------	--------------

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.22	103.28	-0.01	0.24	4.35	30.04	1.07	1.13
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.01	106.15	0.00	0.18	4.90	75.18	3.08	3.44
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	96.98	97.29	0.00	0.12	4.74	37.63	5.67	5.77
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	117.29	117.79	0.00	0.14	5.99	131.31	10.72	13.08
COLOMBIA (BB/Ba2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.51	106.71	0.01	-0.01	5.12	108.92	1.40	1.49
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.63	113.18	0.01	0.09	5.32	129.93	2.33	2.70
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.48	113.95	0.18	0.09	5.87	151.56	5.37	6.29
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	108.93	109.38	-0.13	-0.31	6.07	156.85	6.68	7.46
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	119.60	120.10	-0.81	-0.65	6.55	189.57	10.22	12.48
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	147.93	148.43	0.12	-0.09	6.48	176.92	11.19	16.95
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	110.79	111.66	0.34	0.18	6.52	174.58	12.73	14.35
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	1.006MM	107.22	107.42	0.02	0.05	4.57	53.30	1.22	1.33
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	109.06	109.36	0.12	0.14	5.05	90.28	3.57	3.98
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	141.83	142.33	0.19	0.28	5.36	91.03	6.13	8.84
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	102.75	102.75	0.12	-0.01	5.19	68.70	8.55	9.18
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	163.28	164.03	0.26	0.27	5.84	120.26	9.57	16.22
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	109.93	110.43	0.42	0.66	5.98	122.92	12.94	14.43
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.50	5.20	116.23	1.29	1.36
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MM	108.38	108.75	0.00	-0.25	5.51	144.81	2.86	3.15
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.43	213.56	4.80	5.37
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.77	222.87	7.09	9.05
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	142.88	143.25	0.00	6.63	6.47	184.58	9.32	13.50
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	198.04	11.81	11.64
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.18	106.56	0.17	0.29	4.86	83.87	1.42	1.56
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	108.45	108.83	0.46	0.56	5.20	102.57	3.72	4.18
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	105.53	106.03	0.61	0.90	5.45	111.48	5.24	5.70
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	120.85	121.35	0.71	1.02	5.64	112.03	6.72	8.40

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.29	111.29	0.00	-0.12	5.12	109.75	1.45	1.68
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.90	112.30	0.00	0.15	5.32	103.72	2.64	3.17
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.80	117.05	0.00	-0.12	6.18	188.80	4.71	5.65
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	96.11	96.48	0.00	0.21	6.03	157.54	6.81	6.89
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	101.87	102.22	0.00	-0.34	6.76	217.46	8.13	8.58
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	104.56	104.96	0.00	-0.61	6.90	226.54	9.73	10.41
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	96.64	96.99	0.00	-0.53	7.14	238.77	12.10	11.87
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.40	104.90	0.00	0.00	5.75	#N/A N Ap	0.30	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.64	103.14	-0.05	0.55	5.91	184.88	2.95	3.07
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.83	107.20	-0.02	0.86	6.16	189.41	4.46	4.92
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	101.35	101.50	0.03	0.00	5.89	167.97	0.90	0.98
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	111.06	111.31	0.15	0.11	7.57	320.31	3.00	3.47
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	103.02	103.42	0.34	0.50	7.89	354.68	5.20	5.41
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	135.29	135.79	0.29	0.13	8.52	401.86	6.25	8.68
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	82.36	82.57	0.09	0.03	8.21	361.83	8.26	7.04
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	356.99	9.34	8.92
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	339.18	9.51	10.79
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	370.95	10.12	11.45

CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.54	7.50	103.68	104.12	-0.06	0.20	2.76	67	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.11	7.17	101.37	101.44	-0.03	0.08	0.46	286	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.05	6.19	100.96	101.04	0.03	0.06	0.50	180	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.03	6.96	110.40	110.65	-0.05	0.01	5.13	255	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.21	6.93	106.34	106.59	0.03	0.02	1.58	287	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.15	8.04	101.11	101.36	0.09	0.30	5.61	356	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.67	5.78	99.22	99.30	-0.03	-0.05	4.78	176	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.62	5.58	109.01	109.31	0.00	-0.01	1.81	150	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.36	5.53	105.76	106.16	-0.09	-0.15	2.58	127	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.35	6.24	115.09	115.34	0.04	0.05	4.21	200	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	6.00	6.22	97.68	98.18	-0.63	-0.65	5.83	184	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.02	6.88	102.52	102.77	-0.17	-0.20	8.00	189	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.83	6.52	126.30	126.42	-0.44	-0.75	11.54	169	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.80	6.66	102.48	102.73	-0.07	-0.03	1.89	261	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.89	6.58	101.27	101.42	0.04	0.25	0.94	227	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.64	5.50	101.08	101.12	-0.05	-0.10	0.27	129	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.04	6.80	104.06	104.31	0.03	0.36	2.61	272	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.75	7.11	103.09	103.34	0.00	0.34	3.52	291	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.96	5.79	102.27	102.52	0.07	0.02	1.79	175	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.43	6.79	102.13	102.45	0.15	0.09	1.23	262	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.60	7.74	107.45	107.70	0.09	0.00	4.89	341	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.49	7.21	102.75	103.00	0.27	1.51	5.72	274	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.99	6.91	100.13	100.14	-0.04	-0.12	0.04	308	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.97	7.29	98.51	98.76	-0.16	0.15	3.18	314	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.73	7.98	96.85	97.10	-0.02	-0.46	6.15	-2	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.48	6.43	105.36	105.60	0.00	-0.02	1.47	237	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.75	6.43	103.17	103.42	0.05	0.24	2.05	236	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.95	6.83	105.21	105.46	-0.10	0.13	3.38	271	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.92	7.58	104.04	104.29	-0.05	0.17	5.94	311	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.47	7.85	100.31	100.39	0.01	0.19	0.54	362	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.91	10.30	96.63	96.88	0.13	0.49	5.41	579	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.80	6.53	102.50	102.75	0.04	0.20	1.76	248	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.27	6.86	101.27	101.52	0.00	0.40	2.65	279	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.44	7.66	98.44	98.69	-0.07	-0.10	4.34	342	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.55	8.40	99.20	99.45	0.05	0.10	5.71	88	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.19	6.37	100.78	100.93	0.01	0.01	0.94	217	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.78	7.19	95.78	96.03	0.14	0.54	6.02	271	BB+/A3/BBB

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	6.23	100.41	100.52	0.03	0.13	0.73	191	-A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.26	7.25	98.93	99.18	0.04	0.18	6.04	248	
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.80	6.47	100.99	101.24	-0.03	-0.20	2.69	237	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.97	6.54	102.79	103.04	0.12	0.27	4.42	230	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.17	9.18	99.46	99.53	0.34	-0.14	0.47	487	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.10	10.47	92.49	92.74	0.30	0.47	2.55	638	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.76	11.37	90.80	91.05	0.39	0.42	5.30	729	-/A2/BBB+
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.23	6.99	99.85	100.10	0.04	0.08	5.63	216	
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.83	6.31	100.52	100.69	0.02	0.06	1.05	219	BBB/A2/BBB
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.20	6.28	104.09	104.34	0.14	0.20	3.40	210	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.25	7.07	100.93	101.18	0.04	0.06	5.59	173	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.37	6.40	97.92	98.17	0.09	0.05	12.70	203	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.51	8.84	99.78	99.89	0.00	0.27	0.47	456	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.28	8.55	99.42	99.76	0.00	0.27	1.35	442	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.63	7.27	96.13	96.63	0.00	0.00	0.13	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.62	8.02	102.63	102.63	-1.38	-2.57	3.11	401	B+/-/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.00	5.02	103.09	103.20	-0.05	-0.17	0.43	90	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.64	5.21	102.40	102.53	-0.02	-0.06	0.51	93	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.50	5.31	114.73	114.73	2.98	0.63	3.08	109	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.81	5.64	116.53	117.03	-0.08	0.09	4.43	137	
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.02	5.90	110.38	110.38	#N/A N.A.	0.07	5.35	133	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.01	5.83	102.00	102.00	1.15	-1.01	6.83	128	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.02	5.98	119.25	119.25	-0.88	2.35	7.37	142	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.12	5.30	104.05	104.25	0.00	-0.07	3.77	71	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.63	3.85	101.48	101.48	0.00	-0.03	1.74	63	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.78	4.11	95.66	95.77	0.00	0.14	2.92	53	A/A2/A
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.77	4.48	96.24	96.24	0.00	-0.03	4.31	63	
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.69	4.43	94.82	94.82	0.00	-0.08	5.55	46	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.03	4.52	108.86	108.86	0.00	-0.09	8.62	10	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.29	4.51	88.58	88.58	-0.54	-0.67	16.37	14	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.18	5.11	98.65	98.80	0.14	0.25	1.29	104	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.53	5.60	99.22	99.72	0.43	0.66	5.26	99	
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.73	5.68	100.18	100.68	0.45	0.62	5.76	107	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	907.603MM	7.61	5.05	103.31	103.56	0.07	0.06	1.19	94	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.60	4.84	103.69	103.69	0.11	0.23	1.19	84	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.67	7.15	100.83	101.27	0.04	0.08	1.75	305	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.24	9.82	95.39	95.83	0.13	0.21	2.22	570	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.91	10.21	89.50	90.00	0.29	0.07	4.78	-1	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.28	10.16	91.32	91.82	0.23	0.01	5.14	-5	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	9.17	9.25	89.72	90.22	0.49	-0.45	9.97	-22	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MM	6.25	6.49	97.80	98.05	0.05	0.05	5.49	271	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.69	7.73	101.89	102.35	0.00	0.03	1.78	90	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.05	7.77	100.70	101.20	-0.05	0.00	2.53	363	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.85	8.02	104.29	104.79	-0.05	0.09	3.62	382	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.66	8.34	103.70	104.20	-0.10	-0.39	5.72	0	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.09	7.97	101.41	101.91	0.04	0.16	6.48	325	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор	Александр Лактионов
Старший Управляющий директор	Джошуа Ларсон
Управляющий директор Департамент ценных бумаг	Александр Овчинников

Аналитическое управление

Начальник управления	Василий Конузин, к.э.н.
Нефть и Газ / Нефтехимия Аналитик	Анна Помаскина
Энергетика	Василий Конузин
Телекоммуникации Старший аналитик	Сергей Захаров
Машиностроение / Металлургия Аналитик	Вадим Смирнов
Потребсектор	Екатерина Стручкова
Долговые рынки Аналитик	Владимир Евстифеев
Отдел подготовки аналитических материалов Редактор	Мила Маслова

Контактная информация

Телефон	7 (495) 411 66 55
Факс	7 (495) 733 96 82
Интернет	http://www.alemar.ru
Аналитическое управление	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1731)
E-mail	research@alemar.ru
Операции с акциями	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	salesdesk@alemar.ru
Трейдера	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	tradingdesk@alemar.ru
Деривативы	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1787)
E-mail	derivatives@alemar.ru
Офис в Новосибирске	
Телефон	(383) 227 65 66
Факс	(383) 349 51 81
Офис в Красноярске	
Телефон	(391) 266 14 68
Факс	(391) 266 14 68

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, выданные ФСФР России ЗАО ИФК «Алемар»
 04.04..2002, N лицензии 177-05916-000100,
 04.04..2002, N лицензии 177-05929-001000,
 04.04..2002, N лицензии 177-05921-100000,
 04.04..2002, N лицензии 177-05926-010000,

ИФК «Алемар»

тел. +7 (495) 411-6655
 Россия, 117218, г. Москва, ул. Кржижановского д.14, корп.3,
 E-mail: research@alemar.ru
<http://www.alemar.ru>

При подготовке обзора использована информация агентств и компаний: «Интерфакс», РосБизнесКонсалтинг, Финмаркет, Bloomberg, BondsFINAM, компаний FXClub, FOREX times.

© 2003-2007 ИФК «Алемар». Все права защищены.

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Источники, используемые при написании данного отчета, ИФК «Алемар» рассматривает как достоверные, однако ИФК «Алемар», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность предоставляемой информации. Оценки и мнения, отраженные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков ИФК в отношении рассматриваемых в отчете ценных бумаг и эмитентов.

ИФК «Алемар», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ИФК «Алемар», его руководство и сотрудники не несут ответственности в связи с прямыми или косвенными потерями и/или ущербом, возникшим в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами.

ИФК «Алемар» не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности.

Копирование и распространение информации, содержащейся в данном обзоре, возможно только с согласия ИФК «Алемар».